Edificio Banco Ficohsa
Calle 50 y Calle 65E,
San Francisco
Apartado Postal 0831 00754
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá
Te. (507) 380-2300, Ext. 4600
Fax (507) 340-4574

Panamá, 29 de febrero de 2016

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
DE PANAMA
Ciudad

Estimado señores:

En cumplimiento de las disposiciones regulatorias, Banco Ficohsa (Panamá), S.A., hace entrega del Informe de Actualización trimestral IN-T, correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2015.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.

Santiago E. Duque Z.
Gerente General

Melva Martinez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-207

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la CNV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18–00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18–00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La CNV pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 ½. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la CNV.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000 (modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000), sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá presentarse en un original y una copia completa, incluyendo los anexos.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No. 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-00 de 22 de mayo del 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

De requerir alguna aclaración adicional, puede contactar a los funcionarios de la Dirección Nacional de Registro de Valores, al teléfono 265-2514.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **BANCO FICOHSA (PANAMA), S. A.**

VALORES QUE HA REGISTRADO: VCN ROTATIVOS POR LA SUMA DE $50,000,000.00 (CINCUENTA MILLONES DE DOLARES), EMITIDOS MEDIANTE RESOLUCION SMV No. 89-15 de 19 de febrero de 2015.

Se ha emitido las siguientes series:
Serie A- $8,500,000.00 Fecha emisión 02/03/2015 – Vencimiento 25/08/2015 Tasa 3.50%
Serie B- $5,000,000.00 Fecha emisión 12/03/2015 -Vencimiento 07/07/2015 Tasa 3.50%
Serie C- $3,000,000.00 Fecha emisión 15/04/2015- Vencimiento 26/10/2015 Tasa 3.50%
Serie D- $8,500,000.00 Fecha emisión 17/08/2015- Vencimiento 17/02/2016 Tasa 3.50%
Serie E- $4,600,000.00 Fecha emisión 07/09/2015- Vencimiento 05/03/2016 Tasa 3.50%

A continuacion se detalla los VCN activos:

2015

Serie	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
VCNs -Serie D	3.50%	08/25/2015	02/17/2016	7,515,000
VCNs -Serie E	3.50%	09/07/2015	03/05/2016	4,685,000
Intereses por pagar				20,255
				12,220,255

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: Tel: (507) 380-2310

DIRECCION DEL EMISOR: Edificio Capital Plaza, Piso #7, Oficina 702, Paseo Roberto Motta, Costa del Este Panamá

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: sduque@ficohsapanama.com (Santiago Duque), gsanabria@ficohsapanama.com (Gerardo Sanabria), mmartinez@ficohsapanama.com (Melva Martinez)

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. 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 permitía al Banco efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior. Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos otorgó al Banco Licencia General, la cual le permite efectuar negocio de banca indistintamente en Panamá o en el exterior. En la Resolución antes mencionada se cancela y se deja sin efecto la Licencia Internacional.

Mediante nota de la Superintendencia de Bancos autorizó el inicio de las operaciones bajo la licencia general a partir del 11 de marzo de 2013.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 de 31 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 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 31 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

La oficina principal del Banco está ubicada en el Edificio Capital Plaza, Costa del Este, piso 7, oficina 702, Panamá, República de Panamá.

Admisión en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

La Superintendencia del Mercado de Valores, a través de la Resolución SMV No.89-15 del 19 de febrero de 2015, otorga a Banco Ficohsa permiso para la emisión de Valores Comerciales Rotativos hasta por un monto de $50,000,000.00 (Cincuenta millones de dólares), este convenio fue firmado por el representante de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A (en adelante LA BOLSA), y Gerardo Sanabria, actuando en su calidad de apoderado de la sociedad Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (en adelante EL EMISOR).

Políticas de contabilidad más significativas

- Base de presentación

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Estos son los primeros estados financieros del Banco preparados bajo NIIF. Ver nota 23 para explicación de la transición a NIIF.

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

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

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría ocasionar modificaciones en los estados financieros, aspecto que está en evaluación por la administración.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Por los doce meses terminados al 31 de diciembre	2015	2014
Flujos de efectivo en las actividades de operaciones:		
(Pérdida) utilidad del año	(356,720)	2,028,474
Depreciación y amortización	616,524	546,006
Impuesto sobre la renta	(127,227)	(89,933)
Ingresos en venta de inversiones disponibles para la venta	(156,347)	(189,505)
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,649,517	1,093,004
Ingresos por intereses	(23,134,519)	(17,823,960)
Gastos de intereses	10,749,800	9,317,356
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		
(Disminución) aumento en depósitos a plazo mayores de 90 días	2,235	6,004,561
Aumento en cartera de créditos	(27,071,479)	(59,990,738)
Aumento en otros activos	(6,921,456)	(5,105,823)
Aumento en depósitos de clientes	26,795,472	58,829,032
Aumento en otros pasivos	220,308	3,248,843
Efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Intereses recibidos	23,134,519	17,606,873
Intereses pagados	(10,749,800)	(9,251,551)
Impuesto sobre la renta pagado	(74,401)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente actividades de operación	**(2,423,574)**	**6,222,639**

Para propósito del estado financiero 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.

	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre	
	2015	**2014**
Efectivo	1,168,386	936,201
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	67,621,849	53,863,207
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	3,003,677	2,004,578
Total de efectivo y depósitos en bancos	71,793,912	56,803,986
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,002,343	1,004,562
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	70,791,569	55,799,424

El efectivo neto de la Compañía al 31de diciembre de 2015 es de $70,791,569, lo que representa un incremento del 7.8% con respecto a diciembre 2014 $55,799,424. El Banco toma como referencia los informes comparativos diciembre 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, se muestra una pérdida neta de $356,720, la cual se ha visto disminuida con referencia al periodo 2014 por el efecto de la reserva para posibles préstamos incobrables que para el periodo 2015 la misma constituye la suma de $4,649,517 (2014: 1,093,004).

B. Recursos de Capital

Al 31de diciembre de 2015, el Banco mantiene un patrimonio por la suma de $30,692,177, el cual se detalla a continuación:

Patrimonio		
Capital social	30,000,000	25,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	(1,447,690)	22,387
Reserva legal	4,611,667	3,129,576
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	(2,471,800)	(597,919)
Total de patrimonio	30,692,177	27,554,044

El Banco, al 31 de diciembre de 2015 mantiene un total de B/.30,000,000 en acciones comunes si valor nominal; emitidas y en circulación 3,000 (a diciembre 2014; 2,500) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una.

Con fecha de 29 de junio de 2015, la Junta Directiva aprobó el aumento de aporte de accionista por B/.5,000,000.

C. Resultados de las Operaciones

INGRESOS:

Al 31 de diciembre 2015, los ingresos del Banco corresponden a intereses y comisiones ganadas sobre productos de Préstamos, Inversiones y depósitos los cuales ascienden a $28,566,457 (diciembre 2014:20,547,786).

A continuación presentamos un cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 31 de diciembre 2015 y 2014.

	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre	
	2015	2014
Intereses ganados:		
Sobre préstamos	20,966,161	16,165,360
Sobre depósitos	88,406	120,168
Sobre inversiones	2,079,952	1,538,432
Ingresos por intereses	**23,134,519**	**17,823,960**
Ingresos de comisiones por:		
Préstamos y descuentos	1,102,573	508,878
Garantías y avales	32,255	500
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	164,371	71,335
Transferencias, giros, telex y legales	382,199	321,276
Tarjetas de crédito	3,643,660	1,665,187
Otras comisiones	106,880	156,650
Total de comisiones	5,431,938	2,723,826
Total ingresos	**28,566,457**	**20,547,786**

COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre	
	2015	2014
COSTOS		
Gastos por intereses	(10,749,800)	(9,317,356)
Reserva para créditos dudosos	(4,649,517)	(1,093,004)
Gastos por comisiones	(2,627,360)	(1,222,132)
Gasto en personal y administrativos	(4,354,955)	(3,389,846)
Otros gastos	(7,267,194)	(3,823,833)
Total de gastos	(11,622,149)	(7,213,679)
Total de costos y gastos administrativos	**(29,648,826)** -	**(18,846,171)**

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

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

Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las Normas Internacional de Información Financiera o para la ganancia o pérdida que surgen de un grupo de transacciones similares

D. Análisis de perspectivas

El análisis de la tendencia y dinámica del negocio apunta al logro de las metas financieras y de mercado establecidas en el Plan Estratégico 2015. A la fecha, los ingresos financieros generados por el portafolio de activos se mantienen con una perspectiva en crecimiento.

En términos generales, se espera un resultado financiero levemente por debajo de lo alcanzado en el 2014, producto principalmente de un incremento en el gasto general y administrativo, el cual es consecuente con la dinámica de crecimiento de la línea de negocios de banca de consumo. Por otro lado, se han identificado proactivamente varios riesgos sobre las metas financieras y de negocios. Estos riesgos incluyen entre otros, el control del gasto por reserva de créditos, la penetración de una porción adicional del mercado de tarjetas de crédito con una combinación adecuada de producto / precio. Adicionalmente, se continúa mejorando la oferta de captación de fondos tanto a nivel de banca local como banca internacional.

A continuación se presenta un breve resumen de los principales indicadores de cartera y depósitos incluidos en el Plan Estratégico 2015.

	2014	2015	'15 vs '14
US$ Miles	Dic '14	Dic '15	+ / -
Corporativo Internacional	**291,910**	**326,910**	**35,000**
Ahorro	47,980	53,980	6,000
Cheques	41,170	55,170	14,000
CDs	202,760	217,760	15,000
Corporativo Local	**6,340**	**12,970**	**6,630**
Ahorro	300	1,430	1,130
Cheques	4,660	7,160	2,500
CDs	1,380	4,380	3,000
Banca Privada	**1,160**	**15,000**	**13,840**
Ahorro	-	-	-
Cheques	-	-	-
CDs	1,160	15,000	13,840
Consumo	**510**	**6,260**	**5,750**
Ahorro	220	1,720	1,500
Cheques	80	1,380	1,300
CDs	210	3,160	2,950
Total Cartera BFP	**299,920**	**361,140**	**61,220**

	PLAN 2015 - ONE BANK		
	2014	2015	'15 vs '14
US$ Miles	Dic '14	Dic '15	+ / -
Cartera Corporativa & Internacional	**208,770**	**250,590**	**41,820**
Cartera Consumo Local	**45,690**	**87,330**	**41,640**
Total Cartera BFP	**254,460**	**337,920**	**83,460**

	PLAN 2015 - BANCA CONSUMO		
	2014	2015	'15 vs '14
US$ Miles	Dic '14	Dic '15	+ / -
Cartera Consumo Local	**45,690**	**87,330**	**41,640**
Ptmos Personales Locales	14,770	25,840	11,070
Autos Local	13,410	21,470	8,060
Tarjeta Credito	17,510	40,020	22,510
Desembolsos	**25,780**	**25,340**	**-440**
Ptmos Personales Locales	13,500	10,640	-2,860
Autos Local	10,710	6,040	-4,670
Intrafinanciamiento	1,570	6,030	4,460
Extrafinanciamiento	-	2,630	2,630
Consumos	**19,700**	**39,930**	**20,230**
Compras	16,810	35,600	18,790
Retiros	2,890	4,330	1,440
Cuentas Mercadeables	**14,637**	**28,693**	**14,056**
Cuentas Nuevas	14,738	17,850	3,112
Cancelaciones	2,302	3,794	1,492

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre al cierre de 31 de diciembre 2015.

Propósito: Brindar al inversionista en un formato tabular sencillo y comprensible información relevante sobre el emisor y sus tendencias.

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE RESULTADO	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de diciembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 30 de septiembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de junio de 2015	TRIMESTRE ANTERIOR 31 de marzo de 2015
Ingresos por intereses	23,134,519	16,794,200	10,981,009	5,323,192
Gastos por intereses	10,749,800	8,029,734	5,266,063	2,545,222
Gastos de Operación	18,771,799	12,832,977	8,084,423	3,967,986
Utilidad o Pérdida	(2,471,800)	(2,672,097)	(266,074)	(1,432,215)
Acciones emitidas y en circulación	10,000	10,000	10,000	10,000
Utilidad o Pérdida por Acción	(35.67)	(23.99)	34.44	(15.28)
Utilidad o Pérdida del período	(356,720)	(239,996)	343,316	(152,858)
Acciones promedio del período	N/A	N/A	N/A	N/A

BALANCE DE SITUACION	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de diciembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 30 de septiembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de junio de 2015	TRIMESTRE ANTERIOR 31 de marzo de 2015
Préstamos	274,915,545	276,719,862	279,369,523	263,700,999
Activos Totales	409,594,809	393,671,027	399,340,827	370,926,839
Depósitos Totales	335,102,392	324,553,691	329,546,270	315,448,818
Deuda Total	43,800,240	38,240,958	30,195,977	21,957,138
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	30,000,000	30,000,000	30,000,000	25,000,000
Reservas de capital regulatorias	4,611,667	4,928,688	3,105,967	3,105,967
Patrimonio Total	30,692,177	30,876,378	32,829,851	27,590,653
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	12.34	11.74%	10.96%	12.23%
Préstamos/Activos Totales	67.11%	70.29%	69.95%	71.09%
Gastos de Operación/Ingresos totales	65.71	62.22%	51.58%	54.32%
Morosidad/Reservas	94.71%	77.12%	79.9%	105.3%
Morosidad/Cartera Total	2.49%	2.90%	2.26%	1.98%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros interinos al cierre del 31de diciembre de 2015. (Anexo 1)

IV PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

V PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

NO APLICA

VI PARTE
DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18–00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí se indican.

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:

π El portal de Internet del Banco: www.bancoficohsapanama.com

2. Fecha de divulgación.

A partir del 2 de marzo de 2016

FIRMAS

Santiago E. Duque Z.
Gerente General

Melva Martinez Cruz
CPA-0185-2007

Anexo 1

Estados financieros

2016 JAN 29 P 2:59

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 2015

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

2016 JAN 29 P 2:59

Contenido **Páginas**

Carta de la administración	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 58

Banco Ficohsa

Edificio Capital Plaza, Piso7, # 702
Paseo Roberto Motta,
Costa del Este
Apartado Postal 0831-00754
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá
Tel.: (507) 380-2300
Fax: (507) 340-4574

2016 JAN 29 P 2:59

Panamá, 29 de enero de 2016.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMA
Ciudad

Estimados señores:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes en el Decreto Ejecutivo No. 52 del 30 de Abril de 2008 en su artículo 89, le hacemos entrega de un original y una copia de los Estados Financieros interinos de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. correspondiente al trimestre terminado al 31 de diciembre de 2015.

Atentamente,

Santiago E. Duque
Gerente General

SD/mr

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

Estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2015

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,25	71,793,912	56,803,986
Inversiones disponibles para la venta	8	42,824,289	30,725,966
Cartera de créditos (neto)	9	274,915,545	252,493,583
Activos por impuestos diferidos		588,358	286,230
Mobiliario, equipo y mejoras	10	2,466,812	1,002,815
Activos intangibles (netos)	11	239,445	454,789
Otros activos	12,25	16,766,448	9,844,992
Total de activos		409,594,809	351,612,361
Pasivos			
Depósitos de clientes	13,25	335,102,392	308,306,920
Obligaciones bancarias	14	15,595,488	-
Obligaciones por deuda emitida	15	12,220,255	-
Deuda subordinada a término	16	8,631,148	8,618,357
Otros pasivos	17,25	7,353,349	7,133,040
Total de pasivos		378,902,632	324,058,317
Patrimonio			
Capital social	24	30,000,000	25,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(1,447,690)	22,387
Reserva legal		4,611,667	3,129,576
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas		(2,471,800)	(597,919)
Total patrimonio atribuible a los propietarios			
Total de patrimonio		30,692,177	27,554,044
Total de pasivo y patrimonio		409,594,809	351,612,361

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 ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses	19,25	23,134,519	17,823,960
Gastos por intereses	20	(10,749,800)	(9,317,356)
Ingresos financieros netos		12,384,719	8,506,604
Reserva para créditos dudosos	9	(4,649,517)	(1,093,004)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos		7,735,202	7,413,600
Ingresos por comisiones		5,431,938	2,723,826
Gastos por comisiones		(2,627,360)	(1,222,132)
Ganancia neta por comisiones	21,25	2,804,578	1,501,694
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones disponibles para la venta disponibles para la venta		156,347	189,505
Otros ingresos		442,075	47,421
Total de ingresos netos		11,138,202	9,152,220
Gasto en personal y administrativos	22,25	(4,354,955)	(3,389,846)
Otros gastos	22,23,25	(7,267,194)	(3,823,833)
Total de gastos		(11,622,149)	(7,213,679)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(483,947)	1,938,541
Impuesto sobre la renta		127,227	89,933
Utilidad del período		(356,720)	2,028,474
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,447,690)	1,554,432
Ganancia neta realizadas y transferida a resultados		156,347	(189,505)
		(1,291,343)	1,364,927
Total de resultado integral del período		(1,648,063)	3,393,401

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
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Acciones comunes	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000,000	(1,532,045)	-	515,898	18,983,853
Utilidad del período	-	-	-	2,028,474	2,028,474
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	1,554,432	-	-	1,554,432
Total resultados integrales del período	-	1,554,432	-	2,028,474	3,582,906
Transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio					
Aportes en efectivo	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(12,715)	(12,715)
Total de transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	(12,715)	4,987,285
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	3,129,576	(3,129,576)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Auditado)	**25,000,000**	**22,387**	**3,129,576**	**(597,919)**	**27,554,044**
Utilidad del período				(356,720)	(356,720)
Otro resultado integral					
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(1,470,077)	-	-	(1,470,077)
Total de resultados integrales del período	-	(1,470,077)	-	(356,720)	(1,826,797)
Transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio					
Aportes en efectivo	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(35,070)	(35,070)
Total de transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	(35,070)	4,964,930
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,482,091	(1,482,091)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**30,000,000**	**(1,447,690)**	**4,611,667**	**(2,471,800)**	**30,692,177**

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 2015

	Notas	2,015	2014
Flujos de efectivo en las actividades de operaciones:			
(Pérdida) utilidad del año		(356,720)	2,028,474
Depreciación y amortización		616,525	546,006
Impuesto sobre la renta		(127,227)	(89,933)
Ingresos en venta de inversiones disponibles para la venta		(156,347)	(189,505)
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	4,649,517	1,093,004
Ingresos por intereses		(23,134,519)	(17,823,960)
Gastos de intereses		10,749,800	9,317,356
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Disminución) aumento en depósitos a plazo mayores de 90 dias		(2,002,343)	6,004,561
Aumento en préstamo		(27,071,479)	(59,990,738)
Aumento en otros activos		(6,921,456)	(5,105,823)
Aumento en depósitos de clientes		26,795,472	58,829,032
Aumento en otros pasivos		220,308	3,248,843
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses recibidos		23,134,519	17,606,873
Intereses pagados		(10,749,800)	(9,251,551)
Impuesto sobre la renta pagado		(74,401)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente actividades de operación		(4,428,151)	6,222,639
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(26,958,539)	(24,730,392)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		15,442,326	37,322,754
Adquisición de propiedades y equipos	10	(2,080,522)	(189,573)
Adquisición de activos intangibles	11	215,344	(539,474)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente actividades de inversión		(13,381,391)	11,863,315
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	24	5,000,000	5,000,000
Obligaciones bancarias	14	15,595,488	(11,856,092)
Obligaciones por deuda emitida	15	12,220,255	-
Deuda subordinada a término	16	12,791	
Impuesto complementario		(35,070)	(12,715)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento		32,793,464	(6,868,807)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		14,983,923	11,217,147
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	7	55,803,969	44,586,822
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	70,787,892	55,803,969

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

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. 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 permitía al Banco efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior. Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superitendencia de Bancos otorgó al Banco Licencia General, la cual le permite efectuar negocio de banca indistintamente en Panamá o en el exterior. En la Resolución antes mencionada se cancela y se deja sin efecto la Licencia Internacional.

Mediante nota de la Superintendencia de Bancos autorizó el inicio de las operaciones bajo la licencia general a partir del 11 de marzo de 2013.

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 No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 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.

La oficina principal del Banco está ubicada en el Edificio Capital Plaza, Costa del Este, piso 7, oficina 702, Panamá, República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y regulaciones

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de la aplicación de las descritas a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Clasificación y medición

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

Al compararla con la NIIF 9 en su versión revisada del 2013, la versión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición "a valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada (en su versión revisada de 2014) contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados.

- Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable al final de los períodos contables posteriores, Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

El trabajo sobre la macro cobertura, realizado por el IASB, aún se encuentra en fase preliminar (se redactó un documento de discusión en abril de 2014 para reunir las opiniones preliminares y las directrices de los participantes con un período de comentario que finaliza el 17 de octubre de 2014).

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014 se emitió la NIIF 15, la cual establece un único modelo integral para el uso de las entidades en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. Cuando se haga efectiva, la NIIF 15 sustituirá las guías actuales de reconocimiento de ingresos, incluyendo a la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción, y las interpretaciones correspondientes.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la consideración que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos:

- Paso 1: Identificar el (los) contrato(s) con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determine el precio de la transacción.
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo la NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando (o a medida que) una obligación de desempeño es satisfecha, es decir, cuando el control de los bienes o servicios sobre los que se basa la obligación de desempeño particular se transfiere al cliente. La NIIF 15 incluye guías para hacer frente a situaciones específicas. Además, extensas revelaciones son requeridas por la NIIF 15.

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que empiecen en o después del 1 de enero de 2017, y se permite su aplicación anticipada.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Estos son los primeros estados financieros del Banco preparados bajo NIIF. Ver nota 23 para explicación de la transición a NIIF.

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

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

En adición, para efectos de información financiera, el valor razonable está clasificado en Nivel 1, 2 y 3 basado en el grado en que sean observadas los datos de entrada a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen en la nota 5.1.

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

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.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

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.

3.4 Activos financieros

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

Las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de cancelación en la que el Bancos se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en resultados, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

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

Los activos financieros mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2015 eran los siguientes:

Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

El ingreso por interés en reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectivo. Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

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 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 inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

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

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

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

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.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo financiamientos recibidos, 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.

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

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 ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las Normas Internacional de Información Financiera o para la ganancia o pérdida que surgen de un grupo de transacciones similares.

3.8 Ingresos por comisiones

El ingreso por interés y comisiones es registrado usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada. Préstamos por cobrar devengan intereses hasta que son cobrados o se considera incobrable el crédito, momento en el que se da de baja comisiones por origen de préstamos ("comisiones por administración de préstamos"), netos de los costos de originen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva. En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de originen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro préstamos por cobrar - neto en el estado de situación financiera adjuntos.

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

A la fecha del estado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de próvisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Se revisa periódicamente la cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameriten ser castigados contra la reserva para pérdidas en préstamos. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determina utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

Prestamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancia o pérdida.

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

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia entre su costo de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en los resultados de operación.

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

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:

	Vida útil	% de depreciación
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	2 - 5 años	20% - 50%
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 mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en 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 tangibles e intangibles excluyendo plusvalía 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 tangible con una vida indefinida y los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso son sometidos a una prueba de deterioro de valor una vez al año, o cuando haya indicio que el activo pueda estar deteriorado.

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

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

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

3.12 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 arrendatario, los pagos de alquileres son cargados al estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral 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 la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

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

3.14 Impuesto sobre la renta

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

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

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

3.15 Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida son amortizados en base a su vida útil estimada por la Administración entre 1 y 5 años.

3.16 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

4. Administración de riesgos financieros

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 unidad de riesgo bajo las políticas aprobadas por el comité de riesgos y ratificada por la Junta Directiva. La unidad de riesgos identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Banco por medio de reportes 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 Créditos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocie incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

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 riesgo de crédito es el riesgo más importante para el Banco por lo que la Administración maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito a través de una política estricta para la administración del riesgo de crédito.

El Banco mantiene límites para el potafolio de inversiones de los clientes que va desde el 5% al 80% sobre el total del portafolio y se aplica por tipo de actividad.

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 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 reseras 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 donde quiera 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.

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

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 de 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.

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2015	**2014**
Depósitos en bancos	70,625,526	55,867,785
Inversiones	42,824,289	30,725,966
Préstamos, neto	274,915,545	255,686,584
Total	388,365,361	342,280,335
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	7,187,805	6,308,241
Linea de crédito por desembolsar	38,684,642	17,570,537
Total	45,872,447	23,878,778

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2015, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

	Préstamos por cobrar	
	2015	2014
Máxima exposición		
Valor en libros	274,499,858	251,288,521
A costo amortizado		
Nivel de riesgo 1 - 3 (bajo)		
Normal	273,502,027	249,954,853
Mención especial	1,919,752	3,169,491
Sub-normal	783,225	460,656
Dudoso	827,826	697,154
Irrecuperable	345,304	199,368
Reserva pora posibles préstamos incobrables	(1,753,420)	(1,122,352)
Intereses y comisiones no ganadas	(1,973,734)	(2,070,649)
Valor en libros	273,650,980	251,288,521
No morosos ni deteriorado		
Grado 1	273,502,027	249,954,853
Sub-total	273,502,027	249,954,853
Morosos pero no deteriorado		
30 a 60 días	276,981	2,109,540
61 a 90 días	1,590,532	887,214
91 a 120 días	653,545	474,311
121 a 180 días	1,009,745	856,236
181 días en adelante	345,304	199,368
Sub-total	3,876,107	4,526,669
Reserva por deterioro		
Específica	-	-
Colectiva	(1,753,420)	(1,122,352)
Total reserva por deterioro	(1,753,420)	(1,122,352)
Intereses y comisiones no ganadas	(1,973,734)	(2,070,649)
Total	273,650,980	251,288,521
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	12,362,962	6,308,241
Línea de crédito por desembolsar	38,684,642	17,570,537
Total	51,047,604	23,878,778

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.

- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades

materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

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

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía colocado B/.16,209,925 (38%) (2014: B/.13,865,264 (45%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

	Inversiones disponibles para la venta			
	2015		2014	
Con grado de inversión	16,209,925	38%	13,865,264	45%
Monitoreo estándar	22,571,534	53%	11,243,569	37%
Sin grado de inversión	4,042,830	9%	5,617,133	18%
	42,824,289	100%	30,725,966	100%

En el cuadro anterior, se han 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	**Calificación externa**
Grado de inversión	AAA, AA+,AA-,A+,A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre prendas, sobre depósitos y garantías tangibles. El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantías se detalla a continuación:

		Préstamos		Garantías	
		2015	2014	2015	2014
Tipo de préstamos					
Préstamos corporativos	**Tipo de garantía**	**178,870,389**	**157,658,605**	**55,757,331**	**55,775,481**
	Mueble	2,827,050	4,749,713	2,812,743	4,727,460
	Inmuebles	1,989,420	895,144	1,981,692	891,333
	Depósitos pignorados en el banco	51,132,419	47,260,311	50,962,896	47,083,468
	Garantías prendarias	-	2,391,115	-	2,357,142
	Otras garantías	-	722,626	-	716,058
	Sin Garantia	122,921,500	101,639,696	-	-
Préstamos de consumo personales	**Tipo de garantía**	**99,772,310**	**98,027,976**	**40,227,636**	**54,976,218**
	Muebles	35,717,103	37,696,189	35,565,344	37,532,575
	Inmuebles	1,098,670	10,750,755	1,094,480	10,712,345
	Depósitos pignorados en el banco	3,581,746	4,107,098	3,567,812	4,093,806
	Garantías prendarias	-	2,640,245	-	2,637,492
	Otras garantías	-	-	-	-
	Sin Garantia	59,374,791	42,833,689	-	-
Total		**278,642,699**	**255,686,581**	**95,984,967**	**110,751,699**

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Préstamos
2015			
Concentración geográfica:			
Panamá	6,526,158	13,582,374	114,445,314
América Latina y el Caribe:			
Belize	-	-	1,072,290
Cayman Island	-	1,012,730	-
Chile	-	3,472,203	-
Colombia	-	5,353,913	-
Costa Rica	-	-	5,756,996
El Salvador	-	-	12,187,594
Guatemala	7,842,540	2,872,907	17,776,225
Honduras	669,231	-	109,659,030
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	2,924,359
México	-	3,882,405	745,855
Nicaragua	1,500,000	-	1,049,589
Perú	-	3,959,777	-
Republica Dominicana	-	-	5,441,683
Estados Unidos de América y Canadá	52,213,171	4,214,621	7,583,764
Europa y otros			
Alemania	1,874,426	-	-
Luxemburgo	-	3,472,803	-
Reino Unido	-	1,000,356	-
	70,625,526	42,824,289	278,642,698

	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Préstamos
2014			
Concentración geográfica:			
Panamá	4,722,125	13,475,719	87,377,811
América Latina y el Caribe:			
Belize	-	-	-
Cayman Island	-	-	-
Chile	-	505,991	-
Colombia	-	2,939,836	-
Costa Rica	-	-	6,855,130
El Salvador	-	-	14,053,087
Guatemala	6,347,866	749,260	22,469,525
Honduras	413,156	3,136,302	115,933,881
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	2,391,115
México	-	4,164,439	785,042
Nicaragua	-	-	-
Perú	-	2,254,164	
Republica Dominicana	-	-	653,384
Estados Unidos de América		-	-
y Canadá	43,592,209	3,500,155	5,167,609
Europa y otros			
Alemania	792,429	-	-
Luxemburgo	-	-	-
Reino Unido	-	-	-
	55,867,785	30,725,956	255,686,584

Las concentraciones geográficas de los préstamos, líneas de crédito, compromisos adquiridos y pasivos contingentes están presentadas según la nacionalidad de los clientes. Las concentraciones de las inversiones disponibles para la venta están basadas en la nacionalidad de la emisión.

4.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

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

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

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

4.3.1 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones 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.

2015	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	No sensibles a intereses	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	70,625,526	-	-	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	2,003,914	1,527,267	17,019,137	22,273,971	-	42,824,289
Cartera de crédito	54,880,744	78,091,002	92,254,201	53,416,751	-	278,642,698
Total de activos financieros	127,510,184	79,618,269	109,273,338	75,690,722	-	392,092,513
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	161,762,162	77,545,200	93,795,030	2,000,000	-	335,102,392
Obligaciones bancarias	4,016,845	11,578,643	-	-		15,595,488
Obligaciones de deuda emitida	-	12,220,255	-	-		12,220,255
deuda subordinada a término	-	-	-	8,631,148	-	8,631,148
Total de pasivos financieros	165,779,007	101,344,098	93,795,030	10,631,148	-	371,549,283
Total gap de interés	(38,268,823)	(21,725,829)	15,478,308	65 059,574	-	20,543,230

2014	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	No sensibles a intereses	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	1,000,000	1,000,000	-	-	53,863,207	55,863,207
Inversiones disponibles para la venta	-	7,280,645	9,105,536	14,339,785	-	30,725,966
Cartera de crédito	205,422,449	10,679,412	39,584,723	-	-	255,686,584
Total de activos financieros	206,422,449	18,960,057	48,690,259	14,339,785	53,863,207	342,275,757
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	91,756,447	56,235,485	114,070,180	-	46,244,808	308,306,920
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,618,357	-	8,618,357
Total de pasivos financieros	91,756,447	56,235,485	114,070,180	8,618,357	46,244,808	316,925,277
Total gap de interés	114,666,002	(37,275,428)	(65,379,921)	5,721,428	7,618,399	25,350,480

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:

2015	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
Inversiones disponibles para la venta	(1,763,441)	(1,874,776)
Cartera de crédito	4,635,950	(4,869,582)
Depósitos de clientes	3,498,229	(3,634,158)
Obligaciones bancarias	7,544	(14,343)
Obligaciones por deuda emitida	377,541	(399,060)
Deuda subordinada a término	-	-
Impacto neto	6,755,823	(10,791,920)

2014	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
Inversiones disponibles para la venta	(2,013,841)	2,838,411
Cartera de crédito	(5,333,145)	5,606,960
Depósitos de clientes	3,925,538	(4,091,413)
Deuda subordinada a término	496,617	(533,610)
Impacto neto	(2,924,831)	3,820,348

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

	2015	2014
Activos:		
Efectivos y Equivalentes de efectivo	3.39%	3.56%
Cartera de Crédito	9.27%	0.00%
Tarjeta de crédito	23.62%	6.89%
Inversiones disponibles para la venta	4.82%	4.18%
Pasivos:		
Depósitos de clientes	4.16%	2.90%
Obligaciones Bancarias	1.88%	0.00%
Obligaciones por deuda emitida	3.50%	0.00%
Deuda subordinada a término	5.55%	5.33%

4.4 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 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 prestados 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 - Provienen 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.

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.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2015	2014
Al final del período	**49.61%**	**56.86%**
Promedio del período	50.43%	60.41%
Máximo del período	61.18%	81.27%
Mínimo del período	40.16%	45.31%

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

2015	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Sobre 5 años	Sin vencimientos	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	2,001,333	1,002,343	-	-	67,770,593	70,774,269
Inversiones disponible para la venta	42,824,289	-	-	-	-	42,824,289
Préstamos	54,880,744	78,091,002	92,254,201	53,416,751	-	278,642,698
Total de activos financieros	99,706,366	79,093,345	92,254,201	53,416,751	67,770,593	392,241,256
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	38,003,294	77,545,200	93,795,030	2,000,000	123,758,868	335,102,392
Obligaciones bancarias	15,595,488					
Obligaciones por deuda emitida	12,220,255					12,220,255
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,631,148	-	8,631,148
Total de pasivos financieros	65,819,037	77,545,200	93,795,030	10,631,148	123,758,868	371,549,283
Posición neta	33,887,329	1,548,145	(1,540,829)	42,785,603	(55,988,275)	20,691,973

2014	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Sobre 5 años	Sin vencimientos	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	1,000,018	1,004,562	-	-	53,863,207	55,867,787
Inversiones disponible para la venta	-	7,280,645	9,105,536	14,339,785	-	30,725,966
Préstamos	42,077,222	77,428,563	114,534,589	21,646,210	-	255,686,584
Total de activos financieros	43,077,240	85,713,770	123,640,125	35,985,995	53,863,207	342,280,337
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	43,561,755	56,235,485	114,070,180	-	94,439,500	308,306,920
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,618,357	-	8,618,357
Total de pasivos financieros	43,561,755	56,235,485	114,070,180	8,618,357	94,439,500	316,925,277
Posición neta	(484,515)	29,478,285	9,569,945	27,367,638	(40,576,293)	25,355,060

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente en el tiempo:

2015	Saldo en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de clientes	335,102,392	328,739,043	315,427,321	13,311,722	-
Obligaciones bancarias	15,595,488	15,548,279	15,548,279	-	-
Obligaciones por deuda emitida	12,220,255	12,100,000	12,100,000	-	
Deuda subordinada a término	8,631,148	11,315,046	235,858	11,079,188	-
Total de pasivos	371,549,283	367,702,369	343,311,458	24,390,910	-

2014	Saldo en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de clientes	308,306,920	319,242,209	198,231,555	121,010,654	-
Bonos de deuda subordinada	8,618,357	12,104,760	475,920	2,470,897	9,157,943
Total de pasivos	316,925,277	331,346,969	198,707,475	123,481,551	9,157,943

4.5 Riesgo operacional

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

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. 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.

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. Para el mes de julio de 2014, el Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios, en donde se define el plan de recuperación y continuidad de las actividades del Banco en caso de alguna interrupción, de estas pruebas se obtuvieron resultados satisfactorios y se comprobó el funcionamiento continuo de las operaciones del Banco. Para el período 2015, este plan de continuidad se efectuo en el mes de noviembre 2015

4.6 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 ponderados por riesgos.

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009. El Banco presenta fondos de capital de 11.88% (2014:13.58%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

- Nivel 1 - Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2 - Técnicas de valuación para las cuales todas las variables de mercado son observables, directa o indirectamente.

- Nivel 3 - Técnicas de valuación que incluyen variables significativas que no están basadas en variables de mercado observables.

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

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

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

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

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

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

Activo financiero	Valor razonable 2015	Valor razonable 2014	Jerarquía del valor razonable	Dato(s) de entrada no observables significativos	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Títulos de deuda gubernamental- extranjeros	-	1,113,102	Nivel 2		Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda gubernamental- local	2,701,316	2,765,294	Nivel 2	Flujos descontados	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda gubernamental- local	801,790	-	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valorizaciones: Cotizaciones en firme, Valor Presente Neto de los Flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, Para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	28,702,512	13,569,574	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	539,403	544,371	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	-	2,023,200	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valorizaciones: Cotizaciones en firme, Valor Presente Neto de los Flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, Para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)	N/A
Títulos de deuda privada- local	5,985,076	3,083,679	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso	N/A
Títulos de deuda privada- local	51,362	50,792	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- local	4,042,830	7,575,954	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valorizaciones: Cotizaciones en firme, Valor Presente Neto de los Flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, Para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)	N/A
	42,824,289	**30,725,966**				

Al 31 de diciembre de 2015 no hubo transferencias entre el Nivel 1 y 2, el Banco mantenía inversiones disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.4,844,620 (diciembre 2014: B/.9,599,154).

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

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

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	72,364,722	72,364,722	69,754,626
Préstamos, neto	-	-	288,309,652	288,309,652	274,915,544
Total de activos financieros	-	-	360,674,374	360,674,374	344,670,170
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista	-	-	97,564,626	97,564,626	82,529,679
Depósitos de ahorros	-	-	11,446,903	11,446,903	41,229,189
Depósitos a plazo	-	-	219,727,515	219,727,515	211,343,524
Obligaciones bancarias	-	-	15,548,279	15,548,279	15,595,488
Obligaciones por deuda emitida	-	-	11,315,046	11,315,046	12,220,255
Deuda subordinada a término	-	-	12,100,000	12,100,000	8,631,148
Total de pasivos financieros	-	-	367,702,369	367,702,369	371,549,283

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	55,867,785	55,867,785	56,803,986
Préstamos, neto	-	-	251,029,059	251,029,059	252,493,583
Total de activos financieros	-	-	306,896,844	306,896,844	309,297,569
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista	-	-	45,918,446	45,918,446	45,918,446
Depósitos de ahorros	-	-	48,521,054	48,521,054	48,521,054
Depósitos a plazo	-	-	206,182,107	206,182,107	213,867,420
Deuda sobordinada a término	-	-	9,048,352	9,048,352	8,616,357
Total de pasivos financieros	-	-	311,669,959	311,669,959	316,925,277

6. Juicios críticos de contabilidad y principios claves de inceridumbre en las estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad del Banco, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe 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 reales pueden diferir de dichas estimaciones.

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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.

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Banco 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. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Banco crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

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.

6.1.2 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 notorio 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 Banco 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 una desmejora en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

6.1.3 Valor razonable de inversiones disponibles para la venta que no tienen precio de mercado activo

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

7. Efectivo y depósitos en banco

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2015	2014
Efectivo	1,168,386	936,201
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	67,621,849	53,863,207
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	3,003,677	2,004,578
Total de efectivo y depósitos en bancos	71,793,912	56,803,986
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,002,343	1,004,562
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	70,791,568	55,799,424

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 3.39% al 31 de diciembre de 2015 (diciembre 2014: 3.56%).

8. Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

	2015	2014
Títulos de deuda privada - locales	10,079,268	10,710,425
Títulos de deuda privada - extranjeros	29,241,914	16,137,145
Títulos de deuda gubernamentales - locales	3,503,107	2,765,294
Títulos de deuda gubernamentales - extranjeros	-	1,113,102
Total	42,824,289	30,725,966

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre abril 2016 y noviembre 2022 y devengaban una tasa promedio de 4.82% al 31 de diciembre de 2015 (diciembre 2014: 4.18%).

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se resume a continuación:

Saldo al inicio del periodo	30,725,966	41,668,491
Adiciones	26,958,539	27,058,501
Ventas y redenciones	(15,101,804)	(39,641,597)
Ganancia netas realizadas transferidas a resultados	85,221	86,140
Cambio neto en el valor razonable	156,367	1,554,431
Total	42,824,289	30,725,966

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco realizó ventas de su cartera de inversiones disponibles para la venta por un total de B/.4,080,120 (diciembre 2014: B/.37,322,754). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.156,347 (2014: generó una ganancia neta de B/.189,505).

9. Cartera de Créditos

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cartera se detalla a continuacion:

	2015	2014
Cartera de créditos	277,378,132	254,481,522
Intereses por cobrar	1,264,566	1,205,062
Reserva para prestamos incobrables	(1,753,420)	(1,122,352)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,973,734)	(2,070,649)
Total	274,915,544	252,493,583

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

A continuación un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en la cartera de crédito por el periodo de nueve meses se detalla a continuacion:

	2015	2014
Saldo al inicio	2,070,649	518,124
Cargo del periodo	(96,915)	1,552,525
Total	1,973,734	2,070,649

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

Saldo al inicio del año	1,122,352	619,095
Provisión cargada a resultado	4,649,517	1,093,004
Préstamos castigados	(4,031,356)	(626,129)
Recuperaciones	12,907	36,382
Saldo al final del año	1,753,420	1,122,352

A continuación la cartera de préstamos se presenta de acuerdo a la siguiente distribución por actividad económica al 31 de diciembre:

	2015			2014		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Pesca	-	-	-	-	-	-
Agricultura	-	-	-	-	-	-
Comercio	8,443,772	41,411,607	49,855,379	6,691,737	23,285,023	29,976,760
Construcción	-	100,378	100,378	-	100,645	100,645
Servicios	26,473,372	62,105,932	88,579,303	25,124,772	77,817,255	102,942,027
Industrias	1,909,555	26,512,298	28,421,853	2,337,109	14,786,833	17,123,942
Empresas financieras	3,357,766	8,555,710	11,913,476	3,048,188	4,467,044	7,515,232
Personales auto	19,230,845	16,486,257	35,717,103	13,466,368	24,229,821	37,696,189
Personales	55,030,005	7,926,532	62,956,537	36,709,637	13,948,482	50,658,119
Vivienda hipotecaria	-	1,098,670	1,098,670	-	9,673,670	9,673,670
	114,445,315	164,197,384	278,642,699	87,377,811	168,308,773	255,686,584

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima que oscilaba en 3% y 35% para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (2014: 3% y 26%).

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.

10. Mobiliario, equipo y mejoras

Los mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

2015	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	1,620,953	363,241	148,897	922,095	186,720
Aumentos	1,802,508	37,390	65,223	620	1,699,275
Reclasifiaciones	(69,667)	-	-	-	(69,667)
Al final del año	3,353,794	400,631	214,120	922,715	1,816,328
Depreciación					
Al inicio del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Aumentos	(268,844)	(81,004)	(39,403)	(148,437)	-
Al final del año	(886,982)	(210,144)	(95,715)	(581,123)	-
Saldos netos	2,466,812	190,487	118,405	341,592	1,816,328

2014	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	1,431,380	307,132	112,460	706,973	304,815
Aumentos	461,264	56,109	36,437	215,122	153,596
Reclasifiaciones	(271,691)	-	-	-	(271,691)
Al final del año	1,620,953	363,241	148,897	922,095	186,720
Depreciación					
Al inicio del año	(396,540)	(65,254)	(21,708)	(309,578)	-
Aumentos	(221,598)	(63,886)	(34,604)	(123,108)	-
Al final del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Saldos netos	1,002,815	234,101	92,585	489,409	186,720

11. Activos intangibles

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	454,789	239,723
Adiciones	132,336	539,474
Amortización del año	(347,680)	(324,408)
Saldo al final del año	239,445	454,789

12. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	2015	2014
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9,676,156	3,049,833
Cuentas transitorias de clientes	2,525,338	3,739,135
Comisiones diferidas	2,364,532	1,192,349
Depósitos en garantía	598,463	127,402
Transacciones con clientes en proceso de formalización	405,592	228,992
Fondo de cesantía	170,065	58,251
Otros gastos anticipado	1,026,302	1,449,030
Total	16,766,448	9,844,992

13. Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2015	2014
Depósitos a la vista	82,529,679	45,918,446
Depósitos de ahorro	41,229,189	48,521,054
Depósitos a plazo fijo	211,343,524	213,867,420
Total	335,102,392	308,306,920

14. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco mantiene facilidades de crédito otorgados de bancos corresponsales por B/.55,437,334. de los cuales mantiene un saldo B/.22,936,084 con un vencimiento a corto plazo de enero a mayo 2016 con una tasa de promedio de 2.02%, los cuales B/.7,387,805 corresponden a cartas de crédito no negociadas, y B/.15,548,279 corresponden a financiamiento de operaciones del banco. Al 31 de diciembre 2014 el banco mantenia facilidades de credito por B/.39,000,000, los cuales no fueron utilizados.

El cuadro a continuacion muestra el detalle de las facilidades de crédito otorgado por bancos corresponsales:

2015						
Banco corresponsal	Línea atorizada	Cartas no negociadas	Financiamientos	Tipo de línea	Total utilizado en línea	Saldo disponible en línea
Wells Fargo	5,000,000	2,950,471	-	Trade Finance, LC's	2,950,471	2,049,529
Bank of America	3,287,200	3,287,200	-	LC's	3,287,200	-
Commerzbank	2,150,134	1,150,134	1,005,136	Trade Finance, LC's	2,150,134	-
US Century	2,000,000	-	1,560,546	Trade Finance, LC's	1,557,768	442,232
Safra Bank	15,000,000	-	6,012,962	Colateral Inversiones	6,000,000	9,000,000
Morgan Stanley	15,000,000	-	3,000,000	Colateral Inversiones	3,000,000	12,000,000
IFC-GTFP	10,000,000	-	4,016,844	Trade Finance, LC's	3,990,512	6,009,488
Bladex	3,000,000	-	-	Trade, Financial	-	3,000,000
Total	55,437,334	7,387,805	15,595,488		22,936,084	32,501,250

	2014					
Banco corresponsal	Línea atorizada	Cartas no negociadas	Financiamientos	Tipo de línea	Total utilizado en línea	Saldo disponible en línea
Wells Fargo	2,000,000	-	-	Trade Finance, LC's	-	2,000,000
Bank of America	3,000,000	-	-	LC's	-	3,000,000
Citibank	1,000,000	-	-	Trade Finance, LC's	-	1,000,000
Commerzbank	2,000,000	-	-	Trade Finance, LC's	-	2,000,000
US Century	1,000,000	-	-	Colateral Inversiones	-	1,000,000
Safra Bank	15,000,000	-	-	Colateral Inversiones	-	15,000,000
Morgan Stanley	15,000,000	-	-	Trade Finance, LC's	-	15,000,000
TOTAL	39,000,000	-	-		-	39,000,000

15. Obligaciones por deuda emitida

La Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (en adelante el "Emisor") mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014 autorizó la Emisión y Oferta Pública de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (en adelante los "VCNs") en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias Series, por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (US$50,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (US$1,000.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

La emisión del programa de VCNs será en forma rotativa por un periodo máximo de cinco (5) años a partir de la Fecha de Oferta Inicial. Las Series podrán tener vencimientos hasta trescientos sesenta días (360) días a partir de la Fecha de Oferta Respectiva de cada Serie. El pago de capital de los VCNs se efectuará en la Fecha de Vencimiento de cada Serie, a su vez la "Fecha de Pago de Capital" y los intereses serán pagaderos mensualmente en cada Fecha de Pago de Interés, hasta su Fecha de Vencimiento o hasta la fecha en la cual el Saldo Insoluto del VCN fuese pagado en su totalidad, cualquiera que ocurra primero.

Los intereses serán pagaderos sobre el Saldo Insoluto a Capital de la Respectiva Serie, en forma mensual, los días quince de cada mes. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente. La base de cálculo de intereses será sobre una base de días calendarios transcurridos entre trescientos sesenta.

Los VCNs estarán respaldados por el crédito general del Emisor. La Fecha de Oferta Respectiva, la Fecha de Emisión, la Fecha de Vencimiento, el plazo, la Tasa de Interés y el monto de cada Serie será notificada por el Emisor a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A, mediante un suplemento al Prospecto Informativo, con al menos tres (3) días hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva. La relación entre el monto de la presente Emisión y el capital pagado del Emisor es de dos (2) veces al 30 de septiembre de 2014.

A continuacion se detalla los VCN emitidos:

31 de diciembre de 2015

Serie	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
VCNs -Serie D	3.50%	08/25/2015	02/17/2016	7,515,000
VCNs -Serie E	3.50%	09/07/2015	03/05/2016	4,685,000
Intereses por Pagar				20,255
				12,220,255

16. Deuda subordinada a término

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de B/.9,000,000 de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se habían emitido B/.8,500,000 (2014: B/.8,492,500). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento el 20 de septiembre de 2020, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa anual igual a Libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

Los bonos están respaldados por el crédito general de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., el cual cuenta con una calificación local de BB+ con perspectiva estable otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody´s Investor Services, Inc.

Los bonos no podrán ser traspasados a personas naturales, jurídicas ni a personas consideradas como parte relacionada del emisor. El emisor podrá redimir los bonos a partir del quinto año a un valor equivalente al 100% del valor nominal, sujeto a previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

31 de diciembre de 2015	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
Deuda subordinada a término	5.5545%	09/20/2013	09/20/2020	8,500,000
Intereses por Pagar				131,148
				8,631,148

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015	2014
Obligaciones a favor de clientes	1,686,164	1,533,172
Cuentas por pagar operaciones de préstamos y otros	1,322,794	2,783,472
Prestaciones laborales	578,043	417,429
Otros contratos por pagar	896,808	552,257
Gastos acumulados por pagar y otros	359,488	396,666
Cheques en circulación	1,390,169	780,996
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,119,883	669,048
Total	7,353,349	7,133,040

18. Segmento de operacion

El Banco maneja segmentos de servicios financieros, que contienen los negocios de la banca. Las actividades de estos segmentos incluyen todos los productos y servicios para clientes Corporativos, Empresariales, PYME y Personas, tales como préstamos personales y corporativos, depósitos, tarjetas de crédito entre otros que son unidades estratégicas de negocio, los cuales se detallan a continuacion:

- **Banca Negocio Corporativo Local**: En este segmento su principal actividad es el sector de Clientes locales Corporativos, (Depósitos, Préstamos, Lineas de Crédito).

- **Banca Negocio Internacional**: En este segmento su principal actividad es el sector de Clientes Interenacionales, (Depósitos, Préstamos, Lineas de Crédito).

- **Banca Negocio Consumo Local:** En este segmento su principal actividad es el sector de Clientes personales locales, (Depósitos, Préstamos,Tarjetas de crédito, Préstamos de autos).

- **Banca Privada:** La Banca Privada, estudia en detalle la estructura patrimonial de cada cliente, para ofrecerle orientación en función de sus intereses particulares, a través de nuestro personal especializado con el cual el cliente establece un trato personal, preferencial y a largo plazo, en un ambiente de total confianza, la cual combina el conocimiento del cliente, con la habilidad y apoyo de nuestros asesores financieros que trabajan estrechamente para forjar soluciones integrales a la medida de sus necesidades, a través de un portafolio diversificado de productos bancarios y de inversiones.

- **Otros:** Incluye los negocios de gestion centralizada relativo a las inversiones financieras del Banco

Estado de situacion financiera

Al 31 dediciembre de 2015	Negocio Corporativo Local	Negocio Internacional	Consumo Local	Banca Privada	Otros	Total
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	-	-	71,793,912	71,793,912
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	42,824,289	42,824,289
Cartera de crédito	43,777,360	163,828,783	68,771,991	-	(2,462,589)	274,915,545
Mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	-	2,466,812	2,466,812
Activos intangibles	-	-	-	-	239,445	239,445
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	586,358	586,358
Otros activos	-	-	-	-	16,766,446	16,766,446
Total de activos	**43,777,360**	**163,828,783**	**68,771,991**	-	**132,216,675**	**409,594,809**
Pasivos						
Depósitos de clientes	13,169,277	320,319,434	1,121,263	492,418		335,102,392
Obligaciones bancarias	-	-	-	-	15,595,488	15,595,488
Obligaciones por deuda emitida	-	-	-	-	12,200,255	12,200,255
Obligaciones de deuda a término	-	-	-	-	8,631,140	8,631,140
Otros pasivos	-	-	-	-	7,353,346	7,353,346
Total pasivos	13,169,277	320,319,434	1,121,263	492,418	43,780,239	378,682,631
Patrimonio						
Acciones comunes	-	-	-	-	30,000,000	30,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	(1,447,590)	(1,447,590)
Reserva legal	-	-	-	-	4,611,567	4,611,567
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	-	-	-	-	(2,471,799)	(2,471,799)
Total patrimonio	-	-	-	-	**30,692,178**	**30,692,178**
Total pasivo y patrimonio	**13,169,277**	**320,319,434**	**1,121,263**	**492,418**	**74,472,417**	**409,574,809**

	Al 31 de diciembre de 2015					
Estado de ganancias o pérdidas	Negocio Corporativo Local	Negocio Internacional	Consumo Local	Banca Privada	Otros	Total
Intereses ganados:						
Préstamos	2,852,119	11,422,977	6,691,064	-	1,257	20,967,416
Depósitos a plazo	-	-	-	-	88,406	88,406
Inversiones	-	-	-	-	2,078,697	2,078,697
Total de intereses ganados	2,852,119	11,422,977	6,691,064	-	2,168,359	23,134,519
Intereses pagados	167,288	9,491,109	48,568	-	1,042,836	10,749,800
Ingresos netos por intereses, antes de provisión	2,684,831	1,931,868	6,642,496	-	1,125,524	12,384,719
Provisión para préstamos incobrables	-	-	-	-	(4,649,517)	(4,649,517)
Ingresos netos por intereses, después de provisión	2,684,831	1,931,868	6,642,496	-	(3,523,993)	7,735,202
Ingresos por comisiones:						
Ganancia neta por comisiones	67,263	541,982	4,139,917	-	682,776	5,431,938
Gastos por comisiones	-	(623,264)	(1,693,964)	-	(310,132)	(2,627,360)
Ingreso neto por comisiones	67,263	(81,282)	2,445,953	-	372,644	2,804,578
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	156,347	156,347
Otros ingresos	-	-	-	-	442,075	442,075
Total de ingresos	2,752,094	1,850,586	9,088,449	-	(2,552,927)	11,138,202
Salarios en personal y administrativos	-	-	-	-	(4,354,955)	(4,354,955)
Otros gastos	-	-	-	-	(7,267,194)	(7,267,194)
Total de gastos	-	-	-	-	(11,622,149)	(11,622,149)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,752,094	1,850,586	9,088,449	-	(14,175,076)	(483,947)
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	127,227	127,227
Utilidad del periodo	2,752,094	1,850,586	9,088,449	-	(14,047,849)	(356,720)

19. Ingreso por intereses

	2015	2014
Sobre préstamos	20,966,161	16,165,360
Sobre depósitos	88,406	120,168
Sobre inversiones	2,079,952	1,538,432
Total	23,134,519	17,823,960

20. Gasto por intereses

	2015	2014
Sobre depósitos	9,705,239	8,841,314
Sobre obligaciones bancarias	152,321	21,889
Sobre obligaciones por deuda emitida	430,520	-
Sobre deuda subordinada a termino	461,720	454,153
Total	10,749,800	9,317,356

21. Ingresos netos por comisiones

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

	2015	**2014**
Ingresos de comisiones por:		
Préstamos y descuentos	1,102,573	508,878
Garantías y avales	32,255	500
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	164,371	71,335
Transferencias, giros, telex y legales	382,199	321,276
Tarjetas de crédito	3,643,660	1,665,187
Otras comisiones	106,880	156,650
	5,431,938	2,723,826
Gastos de comisiones por:		
Comisiones - bancos corresponsables	(149,953)	(80,776)
Otros	(2,477,407)	(1,141,356)
	(2,627,360)	(1,222,132)
Ingreso neto de comisiones	2,804,578	1,501,694

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

Los salarios, remuneraciones y beneficios a empleados y otros gastos, se detallan a continuación:

	2015	2014
Salarios, remuneraciones y beneficios a empleados:		
Salarios y otras remuneraciones	3,361,687	2,737,622
Prestaciones laborales	502,579	334,063
Prima de antigüedad e indemnización	77,056	49,978
Otros	413,633	268,183
Total	4,354,955	3,389,846

	2015	2014
Otros gastos:		
Honorarios profesionales	398,167	189,354
Depreciación y amortización	1,085,216	546,006
Impuestos bancarios	860,184	567,450
Alquileres	491,976	609,635
Viaje y hospedaje	267,779	106,830
Reparación y mantenimiento	126,080	122,376
Comunicaciones	496,248	313,568
Publicidad y relaciones públicas	461,886	18,791
Agua y electricidad	65,533	41,807
Papelería y útiles de oficina	44,508	35,360
Aseo y limpieza	38,724	21,197
Cuota y suscripciones	285,322	149,312
Dieta y gastos de directores	249,338	708,580
Seguros	98,177	104,656
Transporte	76,906	49,135
Proyecto social	11,342	2,405
Servicio de asesoría	1,280,230	53,601
Otros gastos	929,578	183,770
Total	7,267,194	3,823,833

23. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	2015	2014
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	960,668	609,635

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:

2015	-	355,607
2016	625,458	245,125
2017	519,089	221,083
2018	590,986	39,560
2019	476,246	-
2020	490,534	-
2021	505,250	-
2022	520,407	-
2023	536,019	-
2024	552,100	-
2025	46,120	-
Total	4,862,209	861,375

24. Capital social

	2015	2014
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación 3,000 (diciembre 2014: 2,500) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una.	30,000,000	25,000,000

Con fecha 29 de junio 2015, la Junta Directiva aprobó el aumento de aporte de accionista por B/.5,000,000.

25. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2015	2014
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Depósitos a la vista	9,009,428	5,756,460
Depósitos a plazo fijo	1,000,000	1,000,000
Interes por cobrar	2,343	-
Otros activos	9,676,156	3,049,833
	19,687,927	9,806,293
Pasivos:		
Depósito a la vista	4,205,637	16,943,767
Depósito de ahorros	331,382	-
Depósito a plazo	194,399	1,333,660
Interés acumulados por pagar	237	1,185
Otros pasivos	1,119,883	662,136
	5,851,538	18,940,748
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingreso por intereses	76,128	80,260
Gastos de intereses	108,202	132,534
Gastos de comisiones	2,120,135	773,411
Otros gastos- asesoría	1,150,935	547,088

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas al cierre del 31 de diciembre de 2015 y 2014 no devengaron tasa de interés

Al 31 de diciembre 2015, los depósitos a plazo activo con parte relacionada devengaban una tasa de interés anual de 4.25% (2014: 4.5%).

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 3.75% (2014: 4%).

El Banco mantiene cuentas por cobrar con partes relacionadas por contratos de servicios administrativos, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías son: Alcance Internacional (Panamá), S.A., servicios generales, gastos administrativos; Banco Ficohsa Honduras, S.A. acuerdo de servicio transaccional; Grupo Financiero Ficohsa, S.A., servicios generales, gastos administrativos y Servicios Corporativos Regionales, S. A., servicios generales, gastos administrativos.

	2015	2014
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Activos:		
Préstamos	8,702,168	6,660,659
Intereses por cobrar	92,318	127,886
	8,794,486	6,788,545
Pasivos:		
Depósitos a la vista	347,305	162,572
Depósitos de ahorros	486,948	521,506
Depósitos a plazo	5,329,304	4,150,759
Intereses por pagar	14,332	4,120
Cuentas por pagar-directores	-	6,912
	6,177,889	4,845,869
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	458,212	472,961
Gastos de intereses	211,227	181,762
Dietas y gastos directores	249,338	131,393
Salarios y gastos de personal clave	1,224,273	784,451

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administracion tienen vencimientos varios que van de enero 2016 hasta septiembre 2022, (2014: enero 2015 hasta febrero 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 28% (diciembre 2013: 5% hasta 26%).

26. Compromisos y contingencias

Compromisos y contingentes

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

2015	Hata 1 año	1 a 5 años	Sobre 5 años	Total
Cartas de crédito	12,362,962	-	-	12,362,962
Líneas de crédito por desembolsar clientes	38,684,642	-	-	38,684,642
Total	51,047,604	-	-	51,047,604

2014	Hata 1 año	1 a 5 años	Sobre 5 años	Total
Cartas de crédito	6,308,241	-	-	6,308,241
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537	-	-	17,570,537
Total	23,878,778	-	-	23,878,778

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de contingentes del Banco.

27. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del banco constituidas en la Republica de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, estan sujetas a revision por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) ultimos años. De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) una tributación presunta basada en la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alternativo).

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

También la Ley 8 establece que si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de la tributación presunta. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas por la Ley.

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos periodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2015 según regulaciones vigentes.

28. Efectos de adopción Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reserva para préstamos, impuesto diferido activo, utilidades retenidas, provisión para pérdidas en préstamos y en el gasto de impuesto sobre la renta diferido.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco, aún cuando no es requerido el tercer estado de situación financiera por considerarlo no material:

a. Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado de situación financiera

	Ref.	1 de enero de 2013		
		Cifras anteriores	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Activos				
Reserva para pérdidas en préstamos		(673,040)	303,847	(369,193)
Total de activos	(a)	199,300,527	303,847	199,604,374
Patrimonio				
Déficit acumulado		(701,595)	303,847	(397,748)
Total de patrimonio		14,834,084	303,847	15,137,931

b. Efecto de la adopción de NIIF sobre las partidas del estado de ganancias o pérdidas

	Ref.	1 de enero de 2013		
		Cifras anteriores	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Ingreso neto de intereses y comisiones neto de provisión				
Provisión para pérdida en préstamos	(a)	(538,004)	303,847	(234,157)
Pérdida del año		1,431,172	303,847	1,735,019

Explicación de las notas a las conciliaciones

a. Ajuste para reserva NIIF de préstamos.

29. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1 Ley Bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

29.2 Cumplimiento del Ente Regulador

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF's 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

29.3 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos. A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital consolidada del Banco:

El capital pagado le permite al Banco cumplir con el Decreto Ley 9 del año 1998 que en su Artículo No. 42 establece que para los bancos con Licencia General estos deben mantener un capital mínimo de B/.10,000,000.

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

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	30,000,000	25,000,000
Déficit acumulado	(2,471,799)	(597,919)
Total pilar 1	27,528,201	24,402,081
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	7,036,067	8,618,357
Total capital regulatorio	34,564,268	33,020,438
Total de activos ponderados en base a riesgo	291,780,424	243,218,139
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	11.85%	13.58%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	9.43%	10.03%

29.4 Reservas regulatorias

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

29.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

29.4.1.1 Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificads en las categorías de riesgo: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%.

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

Categorías de préstamos	
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

31 de diciembre 2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	178,032,645	560,909	139,427	25,228	112,180	178,870,369
Préstamos al consumidor	96,719,571	1,372,359	644,583	802,598	233,198	99,772,310
Total	274,752,216	1,933,268	784,010	827,826	345,378	278,642,699
Reserva específica	-	330,123	383,008	622,841	317,259	1,653,230
Reserva según Niff	728,846	232,294	237,675	301,621	252,984	1,753,420

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.6-2000, es el siguiente:

31 de diciembre 2014	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	155,498,697	2,159,909	-	-	-	157,658,606
Préstamos al consumidor	95,632,145	1,266,202	376,631	575,723	177,277	98,027,978
Total	251,130,842	3,426,111	376,631	575,723	177,277	255,686,584
Reserva específica	-	236,957	211,531	509,151	188,322	1,145,961
Reserva según Niff	399,227	138,803	91,125	311,502	181,695	1,122,352

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

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo No.4-2013:

	2015			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	177,992,111	601,443	276,835	178,870,389
Consumo	93,718,000	4,320,696	1,733,613	99,772,310
Total	271,710,111	4,922,139	2,010,448	278,642,699

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 6-2000:

	2014			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	155,416,260	2,164,554	-	157,580,814
Consumo	95,709,937	1,499,311	896,522	98,105,770
Total	251,126,197	3,663,865	896,522	255,686,584

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

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

29.4.1.2 Provisión dinámica

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

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

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

29.4.1.3 Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

En el Acuedo 4-2013, la Superintendencia de Bancos ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

29.4.1.4 Tratamiento contable

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

Al 31 de diciembre de 2015, el monto de la provisión dinámica es de B/. 4,611,667.

A continuación se presenta el componente del cálculo de la reserva dinámica:

	2015	2014
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias-categoría normal)	227,506,948	207,064,444
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,412,604	3,105,967
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	566,948
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(895,973)	-
Total de provisión dinámica	4,308,577	3,105,967
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	2,843,837	2,588,306
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	5,687,674	5,176,611

29.5 Operaciones fuera de balance

Al 31 de diciembre de 2015, las partidas fuera de balance se detallan a continuacion:

2015	
Cartas de crédito	12,362,962
Carta Promesa de Pago	1,306,106
Líneas de crédito por desembolsar clientes	38,684,642
Líneas propias sin utilizar	32,501,250
Avales y Fianzas Otorgadas	3,804,907
Garantías Compromisos de prèstamos	361,592,577
Total	**450,252,444**

2014	
Cartas de crédito	6,308,241.00
Carta Promesa de Pago	-
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537.00
Líneas propias sin utilizar	39,000,000.00
Avales y Fianzas Otorgadas	-
Garantías Compromisos de prèstamos	317,104,184.00
Total	**379,982,962.00**

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

30. Aprobación de estados financieros no auditados

Los estados financieros han sido revisados por la administracion y autorizados para su emisión el 29 de enero de 2016.

* * * * * *