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, 31 de mayo 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 marzo de 2016.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.

Santiago E. Duque Z.
Gerente General

Melva Martinez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

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 marzo de 2016

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- $4,685,000.00 Fecha emisión 07/09/2015- Vencimiento 05/03/2016 Tasa 3.50%
Serie F- $3,000,000.00 Fecha emisión 23/02/2016- Vencimiento 21/08/2016 Tasa 3.50%
Serie G- $3,740,000.00 Fecha emisión 17/02/2016- Vencimiento 15/08/2016 Tasa 3.50%
Serie H- $4,605,000.00 Fecha emisión 17/03/2016- Vencimiento 01/09/2016 Tasa 3.50%

A continuacion se detalla los VCN emitidos:

31 de marzo de 2016
(No auditado)

Serie	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
VCNs -Serie F	3.50%	23/02/2016	21/08/2016	3,000,000
VCNs -Serie G	3.50%	17/02/2016	15/08/2016	3,740,000
VCNs -Serie H	3.50%	07/03/2016	01/09/2016	4,605,000
Intereses por Pagar				19,716
				11,364,716

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: Tel: (507) 380-2300

DIRECCION DEL EMISOR: Edificio Banco Ficohsa, Calle 50 y 65 E, Panamá, Rep. de Panamá

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

I PARTE

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 periodos 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

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016	2015
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
(Pérdida) utilidad del año		-	(152,858)
Depreciación y amortización		-	153,649
Impuesto sobre la renta		-	-
Recuperación por activo fijo		(1,707)	-
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		-	-
Reserva para créditos dudosos	10	-	900,991
Ingresos por intereses		-	(5,323,192)
Gastos de intereses		(265,922)	2,545,222
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Disminución) aumento en depósitos a plazo mayores de 90 días		(1,311)	(2,219)
Cancelación depósitos en bancos a plazo mayores de 90 días		(4,000,000)	
(Disminucion) aumento en cartera de créditos		14,728,280	(9,439,617)
Aumento en otros activos		(1,215,921)	(375,763)
Aumento en depósitos de otras entidades financieras		-	-
(Disminución) Aumento en depósitos de clientes		(798,507)	7,491,007
Aumento en otros pasivos		-	(1,806,920)
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		706,868	4,714,790
Intereses pagados		-	(2,616,080)
Impuesto sobre la renta pagado		-	-
Flujos neto de efectivo (proveniente de) utilizado de actividades de operación		9,151,780	(3,710,990)

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.

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre 2015
	1,944,504	1,168,387
Efectivo	75,341,032	67,621,848
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	3,006,988	3,003,677
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros		
	80,292,524	71,793,912
Total de efectivo y depósitos en bancos		
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,003,655	1,002,234
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	79,288,869	70,791,678

El efectivo neto de la Compañia al 31 de marzo de 2016 es de B/.79,288,869, (2015: $70,791,569), lo que representa un incremento del 1.12%% con respecto a diciembre 2015 $70,791,678.

Al 31 de marzo de 2016, se muestra una pérdida neta de $2,073,635, la cual se ha visto incrementada con referencia al periodo 2015 por el efecto de la reserva para posibles préstamos incobrables que para el periodo 2015 la misma constituye la suma de $1,960,990 (2015: 900,991).

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene un patrimonio por la suma el cual se detalla a continuación:

	31 de marzo 2016	31 de diciembre de 2015
Patrimonio		
Capital social	30,000,000	30,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	(798,572)	(1,505,440)
Reserva legal	4,611,667	4,611,667
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	(4,552,253)	(2,478,618)
Total de patrimonio	29,260,842	30,627,609

El Banco, al 31 de marzo de 2016 y 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 acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una.

C. Resultados de las Operaciones

INGRESOS:

Al 31 marzo de 2016 y 2015, los ingresos del Banco corresponden a intereses y comisiones ganadas sobre productos de Préstamos, Inversiones y depósitos los cuales ascienden a $7,495,089 (31 de marzo de 2015:6,384,858).

A continuación presentamos un cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 31 de marzo de 2016 y 2015

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo	
	2015	2014
Intereses ganados:		
Sobre préstamos	5,398,693	4,877,167
Sobre depósitos	27,295	39,452
Sobre inversiones	580,459	406,573
Ingresos por intereses	**6,006,447**	**5,323,192**
Ingresos de comisiones por:		
Préstamos y descuentos	146,771	200,416
Garantías y avales	-	-
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	82,994	22,033
Transferencias, giros, telex y legales	4,652	81,615
Tarjetas de crédito	1,136,834	675,206
Otras comisiones	117,391	82,396
Total de comisiones	1,488,642	1,061,666
Total ingresos	**7,495,089**	**6,384,858**

COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo	
	2015	2014
COSTOS		
Gastos por intereses	(2,639,069)	(2,545,222)
Reserva para créditos dudosos	(1,960,990)	(900,991)
Gastos por comisiones	(870,560)	(513,012)
Gasto en personal y administrativos	(1,209,199)	(1,091,747)
Otros gastos	(2,751,043)	(1,462,236)
Total de gastos	(3,960,242)	(2,553,983)
Total de costos y gastos administrativos	**(9,430,861)**	**(6,513,208)**

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 periodo 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 periodo 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

Los resultados de los distintos segmentos de negocio de BFP se siguen proyectando al alza al cierre del 2016. El enfoque del Banco continuará en el segmento de banca corporativa; mientras que el crecimiento de los volúmenes de negocio del segmento de banca de consumo se racionalizara con el propósito de estabilizar la gestión operativa y buscar incrementar los niveles de rentabilidad de la cartera.

En términos más específicos, la estrategia del negocio busca afianzar su posicionamiento en las líneas de negocio de banca corporativa regional con una oferta integral de productos, entre los cuales en el 2016 incluirá Cash Management; a nivel de banca corporativa local se busca ocupar espacios incrementales en los segmentos de empresas de tamaño medio. La oferta de la banca corporativa local se verá afianzada por la implementación integral de la banca premier dirigida al segmento de clientes personales de alto perfil.

Análisis de Perspectiva Continuación

Por el lado de la banca de consumo, y siendo consecuentes con la estrategia de rentabilización del portafolio, el enfoque de gestión durante el 2016 busca crecer los volúmenes de tarjeta de crédito de forma moderada manteniendo los índices esperados de rendimiento. La política de iniciación de créditos ha sufrido ajustes importantes, con el propósito de mejorar el perfil de riesgos del portafolio (mejor perfil de riesgos debe producir una reducción proporcional en el nivel de mora y gasto de reserva). A nivel de los productos adicionales de banca de personas: i. Autos y ii. Préstamos personales; se ha decidido que se mantendrá la oferta del producto, pero se reducirá el empuje comercial para la colocación de nuevos créditos. Las carteras de banca de personas no deberán presentar crecimientos significativos durante el 2016.

En términos generales, se espera un resultado financiero razonablemente mejor que lo alcanzado durante el 2015, producto principalmente de una mejor y más estructurada gestión del negocio. Como parte del manejo de la parte baja del estado de resultados, se sigue trabajando activamente sobre varias iniciativas de control y reducción del gasto general y administrativo, el cual se ve impactado consecuente por 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 2016.

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 marzo de 2016	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de diciembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 30 de septiembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de junio de 2015
Ingresos por intereses	6,006,447	23,134,519	16,794,200	10,981,009
Gastos por intereses	2,639,069	10,749,800	8,029,734	5,266,063
Gastos de Operación	5,921,232	18,771,799	12,832,977	8,084,423
Utilidad o Pérdida	(4,552,253)	(2,471,800)	(2,672,097)	(266,074)
Acciones emitidas y en circulación	10,000	10,000	10,000	10,000
Utilidad o Pérdida por Acción	(207.73)	(35.67)	(23.99)	34.44
Utilidad o Pérdida del período	(2,073,635)	(356,720)	(239,996)	343,316
Acciones promedio del período	N/A	N/A	N/A	N/A

BALANCE DE SITUACION	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de marzo de 2016	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de diciembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 30 de septiembre de 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de junio de 2015
Préstamos	262,312,615	274,915,545	276,719,862	279,369,523
Activos Totales	416,662,796	409,594,809	393,671,027	399,340,827
Depósitos Totales	355,962,040	335,102,392	324,553,691	329,546,270
Deuda Total	28,953,310	43,800,240	38,240,958	30,195,977
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Reservas de capital regulatorias	4,611,667	4,611,667	4,928,688	3,105,967
Patrimonio Total	29,260,842	30,692,177	30,876,378	32,829,851
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	12.83%	12.34%	11.74%	10.96%
Préstamos/Activos Totales	63.00%	67.11%	70.29%	69.95%
Gastos de Operación/Ingresos totales	79.00	65.71	62.22%	51.58%
Morosidad/Reservas	75.20%	94.71%	77.12%	79.9%
Morosidad/Cartera Total	3.77%	2.49%	2.90%	2.26%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros interinos al cierre del 31 de marzo de 2016. (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 junio de 2016

FIRMAS

Santiago E. Duque Z.
Gerente General

Melva Martinez Cruz
CPA-0185-2007

Anexo 1

Estados financieros interinos

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMÁ
Alejandra Ortega
2016 MAY 3 P 3:30

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por los tres meses terminados el
31 de marzo de 2016

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

Estados financieros intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016

Contenido

	Páginas
Carta de la administración	1
Estado de situacion financiera	2
Estado de ganancia a pérdida y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los Estados financieros intermedios	6 - 53

Banco Ficohsa

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 abril de 2016.

A.O.

2016 MAY -3 P 3:33

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 marzo de 2016.

Atentamente,

Santiago E. Duque
Gerente General

SD/mr

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

Estado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2016

	Notas	Marzo 31, 2016 (No auditado)	Diciembre 31, 2015 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,8	80,292,524	71,793,912
Inversiones disponibles para la venta	9	53,333,760	42,766,539
Cartera de créditos	10	262,312,615	274,908,729
Activos por impuestos diferidos		413,956	413,957
Mobiliario, equipo y mejoras	11	2,520,908	2,466,812
Activos intangibles	12	212,601	239,445
Otros activos	7,13	17,576,432	16,842,490
Total de activos		416,662,796	409,431,884
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	14	2,486,604	2,999,956
Depósitos de clientes	7,14	355,962,040	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	15	13,953,966	27,815,743
Deuda subordinada	16	8,513,903	8,631,148
Otros pasivos	7,17	6,485,441	7,254,992
Total de pasivos		387,401,954	378,804,275
Patrimonio			
Capital social	24	30,000,000	30,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(798,572)	(1,505,440)
Reserva legal		4,611,667	4,611,667
Déficit acumulado		(4,552,253)	(2,478,618)
Total de patrimonio		29,260,842	30,627,609
Total de pasivos y patrimonio		416,662,796	409,431,884

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 condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de Marzo 2016 (No Auditado)	31 de Marzo 2015 (No Auditado)
Ingresos por intereses	7,18	6,006,447	5,323,192
Gastos por intereses	19	(2,639,069)	(2,545,222)
Ingresos financieros netos		3,367,378	2,777,970
Reserva para créditos dudosos	10	(1,960,990)	(900,991)
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		1,406,388	1,876,979
Ingresos por comisiones		1,488,642	1,061,666
Gastos por comisiones		(870,560)	(513,012)
Ganancia neta por comisiones	7,20	618,082	548,654
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		(167,308)	-
Otros ingresos		29,445	(24,508)
Total de ingresos netos		1,886,607	2,401,125
Gastos de personal y administrativos	21	(1,209,199)	(1,091,747)
Otros gastos	22	(2,751,043)	(1,462,236)
Total de gastos		(3,960,242)	(2,553,983)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		(2,073,635)	(152,858)
Impuesto sobre la renta		-	-
(Pérdida) utilidad del año		(2,073,635)	(152,858)
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(798,572)	176,754
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		167,308	-
		(631,264)	176,754
Total de resultado integral del año		(2,704,899)	23,896

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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016

	Capital social	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000,000	22,387	3,129,576	(597,919)	27,554,044
Pérdida del año	-	-	-	(363,539)	(363,539)
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(1,527,827)	-	-	(1,527,827)
Total resultado integral del año	-	(1,527,827)	-	(363,539)	(1,891,366)
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Acciones comunes	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(35,069)	(35,069)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	(35,069)	4,964,931
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,482,091	(1,482,091)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30,000,000	(1,505,440)	4,611,667	(2,478,618)	30,627,609
Pérdida del año				(2,073,635)	(2,073,635)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	706,868	-	-	706,868
Total de resultado integral del año	-	706,868	-	(2,073,635)	(1,366,767)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2016	30,000,000	(798,572)	4,611,667	(4,552,253)	29,260,842

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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016	2015
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
(Pérdida) utilidad del año		(2,073,635)	(152,858)
Depreciación y amortización		327,051	153,649
Recuperación por activo fijo		(1,707)	-
Reserva para créditos dudosos	10	1,960,990	900,991
Ingresos por intereses		(6,006,447)	(5,323,192)
Gastos de intereses		2,639,069	2,545,222
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Disminución) aumento en depósitos a plazo mayores de 90 días		(1,311)	(2,219)
Cancelación depósitos en bancos a plazo mayores de 90 días		(4,000,000)	
(Disminucion) aumento en cartera de créditos		14,728,280	(9,439,617)
Aumento en otros activos		(1,215,921)	(375,763)
Aumento en depósitos de otras entidades financieras		(513,352)	-
(Disminución) Aumento en depósitos de clientes		23,862,567	7,491,007
Aumento en otros pasivos		(769,551)	(1,606,920)
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		5,635,580	4,714,790
Intereses pagados		(2,502,595)	(2,616,080)
Flujos neto de efectivo (proveniente de) utilizado de actividades de operación		32,069,018	(3,710,990)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(17,662,000)	(10,280,225)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		8,288,390	98,014
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(318,311)	(55,027)
Adquisición de activos intangibles	12	(34,285)	(9,757)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		(9,726,206)	(10,246,995)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	24	-	-
Producto de obligaciones y colocaciones	15	(855,000)	-
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	15	(12,990,511)	-
Deuda subordinada	16	-	750
Impuesto complementario		-	12,715
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		(13,845,511)	13,477,353
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		8,497,301	(478,413)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	70,791,568	55,799,408
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	79,288,869	55,320,995

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 No. 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% poseida por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superitendencia de Bancos de Panamá (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, otorgada el 11 de marzo de 2011 mediante Resolución No. 023-2011.

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.

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 (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los Estado Condensado s financieros

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

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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, y (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

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

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

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el Estado de situacion financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el Estado Condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

El Banco se encuentra evaluando el posible impacto en los Estados financieros resultante de la aplicación de las modificaciones realizadas en julio del 2014 a la NIIF 9.

Dado la naturaleza de las operaciones del Banco, en particular se espera que el cálculo del deterioro de los instrumentos financieros bajo la metodología de pérdida esperada puede dar lugar a un aumento a nivel general de la provisión de deterioro.

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 esta norma podría tener un impacto importante en los Estado Condensado s financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo se pagaría 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 2, las transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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 Estado Condensado s 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. La ganancia o pérdida 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 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: 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.

Reconocimiento

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

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

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

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable y que no forme parte de una relación de cobertura se reconocen en el Estado Condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura se reconoce en el Estado Condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

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 Condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, es reconocida en el Estado Condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

El ingreso por interés en reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectiva.

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 Condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

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

3.4 Depósitos de clientes, instrumentos de patrimonio emitidos y otros pasivos financieros

Depósitos de clientes

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

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.

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.

3.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado de situacion 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.

3.6 Intereses

Los intereses de ingresos y gastos son reconocidos en el Estado Condensado 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 riesgo de créditos.

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

3.7 Ingresos por comisiones

Los honorarios, ingresos y gastos por comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva.

El ingreso por interés y comisiones de la cartera de créditos y otras transacciones a mediano y largo plazo son registradas usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada. Préstamos y avances devengan intereses hasta que son cobrados o se considere incobrable el crédito, momento en el que se dan de baja comisiones por origen 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 de cartera de créditos en el Estado de situacion financiera adjunto.

Otros ingresos y gastos por honorarios y comisiones son relacionados principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados como, ingresos y gastos a medida que se den o reciben los servicios.

3.8 Identificación y medición de deterioro

El Banco evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros llevados al costo amortizado están deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o atrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El Banco, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de los respectivos activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de reserva para créditos dudosos.

Cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Banco utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo al juicio de la administración en relación a si las condiciones actuales de economía y crédito son tales que las pérdidas reales podrían ser mayores o menores que las sugeridas por los modelos históricos. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdidas incurridas y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

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

3.9 Mobiliario, equipo y mejoras

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

La depreciación se carga a las operaciones corrientes y se calcula 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	3 - 10 años	10% - 33%

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 ganancia o pérdida.

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

3.10 Deterioro de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situacion 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 ganancia o pérdida inmediatamente.

3.11 Arrendamientos operativos

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

3.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconoce en el Estado de situacion financiera al costo amortizado.

3.13 Beneficios de 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 situacion 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 año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del Estado de situacion financiera.

El impuesto diferido se reconoce sobre 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 situacion 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 tasa de interés de los flujos de efectivo), el riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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
- Comité de Tecnología

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 créditos que conducen al otorgamiento de préstamos y adelantos 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 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 Condensado de seguimiento especial.

<u>Riesgo de liquidación</u>

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

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

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 incurridas de la operación.

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

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

Para la calificación externa de las inversiones en valores, el Banco toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por ALCO 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 observen 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 situacion financiera al 31 de marzo de 2016 es derivada de cada una de las cinco (5) categorias 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	
	Marzo 2016 (No auditado)	**Diciembre 2015 (Auditado)**
Depósitos en bancos	78,348,020	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	53,333,760	42,766,539
Cartera de créditos	262,312,615	274,908,729
Total	393,994,395	388,300,794
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	12,693,330	12,362,962
Carta promesa de pago	3,024,518	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar	70,214,394	59,356,437
Total	85,932,242	73,025,506

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo de 2016, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

Para los activos del Estado Condensado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el Estado Condensado 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		Inversiones disponibles para la venta	
	Marzo 2016 (No auditado)	Diciembre 2015 (Auditado)	Marzo 2016 (No auditado)	Diciembre 2015 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	262,312,615	274,908,729	-	-
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	260,448,801	274,752,217	-	-
Rango 2 - mención especial	3,924,513	1,933,268	-	-
Rango 3 - sub-normal	678,835	784,010	-	-
Rango 4 - dudoso	1,417,698	827,825	-	-
Rango 5 - irrecuperable	487,266	345,379	-	-
Monto bruto	266,957,112	278,642,699	-	-
Reserva para créditos dudosos	(2,834,212)	(1,760,237)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,810,285)	(1,973,733)	-	-
Valor en libros, neto	262,312,615	274,908,729	-	-
Inversiones disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	53,333,760	42,766,539
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	53,333,760	42,766,539
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	260,448,801	274,752,217	53,333,760	42,766,539
	260,448,801	274,752,217	53,333,760	42,766,539
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	1,919,207	275,986	-	-
61 a 90 días	1,635,635	1,596,480	-	-
91 a 120 días	638,866	645,192	-	-
121 a 180 días	1,705,118	972,207	-	-
181 días en adelante	413,568	994	-	-
Sub-total	6,312,395	3,490,859		
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	-	7,567	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	9,138	-	-
Rango 4 - dudoso	119,305	37,539	-	-
Rango irrecuperable	76,612	345,379	-	-
Sub-total	195,917	399,623	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(97,725)	(345,379)	-	-
Colectiva	(2,736,487)	(1,414,858)	-	-
Total reserva por deterioro	(2,834,212)	(1,760,237)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,810,285)	(1,973,733)	-	-
Total	262,312,615	274,908,729	53,333,760	42,766,539
Operaciones fuera de balance				
Riesgo bajo				
Cartas de crédito	12,693,330	12,362,962	-	-
Cartas promesas de pago	3,024,518	1,306,107	-	-
Líneas de créditos por desembolsar	70,214,394	59,356,437	-	-
Total	85,932,242	73,025,506	-	-

A continuación se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de créditos:

	Marzo 31 2016	Diciembre 31 2015
Corriente	256,909,620	274,752,217
De 31 a 90 días	7,094,024	1,880,033
Más de 90 días	2,953,469	2,010,449
Total	266,957,113	278,642,699

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.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de marzo de 2016, el Banco tenía colocado B/.21,236,623 (40%) (2015: B/.16,204,163 (38%) 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			
	Marzo 2016		Diciembre 2015	
Con grado de inversión	21,236,623	40%	16,204,163	38%
Monitoreo estándar	23,036,571	43%	22,519,701	53%
Sin grado de inversión	9,060,566	17%	4,042,675	9%
	53,333,760	100%	42,766,539	100%

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

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero del portafolio 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 periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	Marzo 2016 (No auditado)	**Diciembre 2015 (Auditado)**	**Tipo de garantía**
Cartera de créditos	32%	34%	Efectivo, propiedades y otras

Los préstamos y adelantos 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.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	Marzo 2016 (No auditado)	**Diciembre 2015 (Auditado)**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	884,866	884,866
51% - 70%	1,051,655	1,051,655
71% - 90%	311,691	311,691
Más de 90%	-	-
Total	2,248,212	2,248,212

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	Cartera de créditos
31 de marzo de 2016 (No auditado)			
Concentración geográfica:			
Panamá	12,180,002	18,455,748	128,662,675
América Latina y el Caribe:			
Belize	-	-	1,053,416
Cayman Island	-	2,165,073	-
Chile	-	6,459,195	-
Colombia	-	3,742,610	-
Costa Rica	-	-	5,225,524
El Salvador	-	-	13,705,088
Guatemala	7,105,520	2,981,209	18,082,913
Honduras	1,116,786	-	86,187,029
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	1,303,437
México	-	3,898,051	720,509
Nicaragua	1,967	-	1,047,274
Perú	-	1,028,560	-
República Dominicana	-	-	5,393,874
Estados Unidos de América y Canadá	55,967,522	9,841,872	5,575,373
Europa y otros			
Alemania	1,976,223	-	-
Luxemburgo	-	3,765,437	-
Reino Unido	-	996,005	-
	78,348,020	53,333,760	266,957,112

	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Cartera de créditos
31 de diciembre 2015 (Auditado)			
Concentración geográfica:			
Panamá	6,526,158	13,590,242	114,445,315
América Latina y el Caribe:			
Belize	-	-	1,072,290
Cayman Island	-	1,015,230	-
Chile	-	3,472,203	-
Colombia	-	5,290,182	-
Costa Rica	-	-	5,756,996
El Salvador	-	-	12,187,594
Guatemala	7,842,540	2,872,907	17,776,225
Honduras	669,231	-	109,659,029
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	2,924,359
México	-	3,882,405	745,855
Nicaragua	1,500,000	-	1,049,589
Perú	-	3,969,257	-
República Dominicana	-	-	5,441,683
Estados Unidos de América y Canadá	52,213,171	4,201,854	7,583,764
Europa y otros			
Alemania	1,874,426	-	-
Luxemburgo	-	3,472,803	-
Reino Unido	-	999,456	-
	70,625,526	42,766,539	278,642,699

Las concentraciones geográficas de los préstamos, líneas de crédito, compromisos adquiridos y pasivos

contingentes están basadas en la ubicación de los clientes. Las concentraciones de las inversiones disponibles para la venta están basadas en la ubicación del emisor.

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 ALCO. Se presentan informes periódicos a la Junta Directiva.

4.3.1 Riesgo de moneda

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Es el riesgo financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de las curvas de rendimiento asociadas.

El Banco mantiene transacciones en Euros con el propósito de corresponder a las obligaciones en dicha moneda.

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de marzo de 2016:

	Conversión al tipo de cambio de referencia		
31 de marzo de 2016 (No auditado)	**USD**	**EUR**	**Total**
	1.00	**1.14**	
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	77,941,838	406,182	78,348,020
Inversiones disponibles para la venta	53,333,760	-	53,333,760
Cartera de créditos	262,312,615	-	262,312,615
Total de activos financieros	393,588,213	406,182	393,994,395
Pasivos financieros:			
Depósitos de otras entidades financieras	2,486,604	-	2,486,604
Depósitos de clientes	355,787,988	174,052	355,962,040
Obligaciones y colocaciones	13,953,966		13,953,966
Deuda subordinada	8,513,903	-	8,513,903
Total de pasivos financieros	380,742,461	174,052	380,916,513

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Conversión al tipo de cambio de referencia USD	EUR	Total
	1.00	1.03	
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	70,471,909	153,617	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	42,766,539	-	42,766,539
Cartera de créditos	278,642,699	-	278,642,699
Total de activos financieros	391,881,147	153,617	392,034,764
Pasivos financieros:			
Depósitos de otras entidades financieras	24,353,236	-	24,353,236
Depósitos de clientes	283,953,684	-	283,953,684
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	27,815,743
Deuda subordinada	8,631,148	-	8,631,148
Total de pasivos financieros	344,753,811	-	344,753,811

4.3.2 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 estos 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.

31 de marzo de 2016 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	78,348,020	-	-	-	78,348,020
Inversiones disponibles para la venta	2,527,000	5,998,000	22,377,034	22,431,726	53,333,760
Cartera de créditos	72,264,556	91,799,507	83,444,213	19,448,836	266,957,112
Total de activos financieros	153,139,576	97,797,507	105,821,247	41,880,562	398,638,892
Pasivos financieros:					
Depósitos de otras entidades financieras	2,486,604				2,486,604
Depósitos de clientes	170,936,841	95,303,841	89,721,358	-	355,962,040
Obligaciones y colocaciones	2,608,966	11,345,000			13,953,966
Deuda subordinada	8,513,903	-	-	-	8,513,903
Total de pasivos financieros	184,546,314	106,648,841	89,721,358	-	380,916,513
Total gap de interés	(31,406,738)	(8,851,334)	16,099,889	41,880,562	17,722,379

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	70,625,526	-	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	1,946,164	1,527,267	17,019,137	22,273,971	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
Total de activos financieros	127,452,435	79,618,269	109,273,338	75,690,722	392,034,764
Pasivos financieros:					
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	4,016,845	23,798,898	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	8,631,148
Total de pasivos financieros	174,410,155	101,344,098	93,795,030	2,000,000	371,549,283
Total gap de interés	(46,957,720)	(21,725,829)	15,478,308	73,690,722	20,485,481

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:

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
31 de marzo de 2016 (No auditado)		
Inversiones disponibles para la venta	(1,870,320)	1,980,571
Cartera de créditos	(4,412,317)	4,642,190
Depósitos de clientes	(3,242,223)	3,364,347
Obligaciones y colocaciones	374,433	(395,857)
Impacto neto	(9,150,428)	9,591,251

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
31 de Diciembre de 2015 (Auditado)		
Inversiones disponibles para la venta	(1,623,550)	(1,723,542)
Cartera de créditos	4,635,950	(4,869,582)
Depósitos de clientes	3,498,229	(3,634,158)
Deuda subordinada	385,085	(413,404)
Impacto neto	6,895,714	(10,640,686)

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

	31 de Marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	3.63%	3.50%
Cartera de créditos	8.92%	10.57%
Tarjetas de crédito	26.78%	26.66%
Inversiones disponibles para la venta	4.86%	4.94%
Pasivos:		
Depósitos de otras entidades financieras	2.47%	0.04%
Depósitos de clientes	4.23%	4.55%
Obligaciones y colocaciones	3.56%	2.69%
Deuda subordinada	6.05%	5.55%

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 líquidos 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 ALCO, incluye:

- El mantenimiento constante de la liquidez necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prEstado Condensado s por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa en los mercados globales de dinero globales para evitar que esto suceda;

- Monitoreo del índice de liquidez del Estado de situacion 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.

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

	31 de Marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Al final del trimestre	**54.17%**	**49.61%**
Promedio del trimestre	53.19%	50.43%
Máximo del trimestre	54.17%	61.18%
Mínimo del trimestre	51.69%	40.16%

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 periodo remanente en la fecha del Estado de situacion financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de marzo de 2016 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	77,348,020	1,000,000	-	-	78,348,020
Inversiones disponibles para la venta	2,527,000	5,998,000	22,377,034	22,431,726	53,333,760
Cartera de créditos	72,264,555	91,799,507	83,444,213	19,448,836	266,957,112
Total de activos financieros	152,139,575	98,797,507	105,821,247	41,880,562	398,638,892
Pasivos financieros:					
Depósitos de otras entidades financieras	2,486,604	-	-	-	2,486,604
Depósitos de clientes	169,784,416	96,263,401	89,914,223	-	355,962,040
Obligaciones y colocaciones	2,608,966	11,345,000		-	13,953,966
Deuda subordinada	-	-	8,513,903	-	8,513,903
Total de pasivos financieros	174,879,986	107,608,401	98,428,126	-	380,916,513
Posición neta	(22,740,411)	(8,810,894)	7,393,121	41,880,562	17,722,378

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	69,623,183	1,002,343	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	-	4,531,434	15,732,327	22,502,778	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
Total de activos financieros	124,503,928	83,624,779	107,986,528	75,919,529	392,034,764
Pasivos financieros:					
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	-	-	-	8,631,148	8,631,148
Total de pasivos financieros	189,577,905	77,545,200	93,795,030	10,631,148	371,549,283
Posición neta	(65,073,977)	6,079,579	14,191,498	65,288,381	20,485,481

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:

31 de marzo de 2016 (No auditado)	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años
Pasivos				
Depósitos de otras entidades financieras	2,486,604	2,486,604	2,486,604	-
Depósitos de clientes	355,962,040	365,840,215	271,919,433	93,920,782
Obligaciones y colocaciones	13,953,966	14,466,931	14,466,931	-
Deuda subordinada	8,513,903	8,845,045	493,345	8,351,701
Total de pasivos	380,916,513	391,638,795	289,366,313	102,272,483

31 de Diciembre de 2015 (Auditado)	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años
Pasivos				
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	2,999,956	2,999,956	-
Depósitos de clientes	332,102,436	346,316,755	230,266,446	116,050,309
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	27,648,279	27,648,279	-
Deuda subordinada	8,631,148	11,315,046	235,858	11,079,188
Total de pasivos	371,549,283	388,280,036	261,150,539	127,129,497

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 noviembre 2015, 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 2016, este plan de continuidad se estima realizar el mes de noviembre 2016.

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. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco presenta fondos de capital 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, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

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 31 de marzo 2016 (No auditado)	Valor razonable 31 de diciembre 2015 (Auditado)	Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos
Títulos de deuda gubernamental	2,678,066	2,707,141	Nivel 2	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Títulos de deuda privada	38,459,228	32,653,150	Nivel 1	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Títulos de deuda gubernamental	614,875	807,070	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)
Títulos de deuda privada	2,521,025	2,556,503	Nivel 2	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Títulos de deuda privada	9,060,566	4,042,675	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)
	53,333,760	**42,766,539**			

El movimiento de los activos financieros en nivel 3 se detalla continuación:

	Marzo 2016 (No auditado)	Diciembre 2015 (Auditado)
Saldo inicio del trimestre	4,849,745	9,599,154
Adiciones	5,004,917	5,496,000
Ventas y redenciones	(192,674)	(10,178,670)
Ajuste por revaluación	(9,250)	(24,595)
Intereses	22,703	(42,144)
Saldo al final de trimestre	9,675,441	4,849,745

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se produjo una transferencia del nivel de jerarquía 1 al nivel 2 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos.

	Marzo 2016 (No auditado) Valuación 2	Diciembre 2015 (Auditado) Valuación 1
Títulos de deuda privada	1,936,662	1,962,000

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:

31 de marzo de 2016 (No auditado)	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:			
Depósitos en bancos a plazo	3,006,988	3,006,988	3,006,988
Cartera de créditos	259,063,392	259,063,392	266,957,112
Total de activos financieros	262,070,380	262,070,380	269,964,100
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo de clientes	208,538,923	208,538,923	214,502,522
Obligaciones y colocaciones	13,902,768	13,902,768	13,953,966
Deuda sobordinada	8,845,045	8,845,045	8,513,903
Total de pasivos financieros	231,286,736	231,286,736	236,970,391

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:			
Depósitos en bancos a plazo	3,003,677	3,003,677	3,003,677
Cartera de créditos	288,309,652	288,309,652	278,642,699
Total de activos financieros	291,313,329	291,313,329	281,646,376
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo de clientes	219,727,515	219,727,515	211,343,524
Obligaciones y colocaciones	26,863,325	26,863,325	27,815,744
Deuda sobordinada	12,100,000	12,100,000	8,631,148
Total de pasivos financieros	258,690,840	258,690,840	247,790,416

6. Juicios criticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre 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 situacion 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 Condensado de ganancia a 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 datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener datos observable de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del Banco. Todos los modelos son aprobados por el ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero. La Junta Directiva ha asignado al Comité de Inversiones, liderado por el Director Camilo Atala, la responsabilidad de determinar las técnicas de valuación y los datos de entrada para la medición del valor razonable apropiado.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible.

Cuando los "insumos" de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles. La tesorería del Banco en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados, establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al Comité de Riesgos, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 2

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 3

Cuando los "insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el Estado de situacion financiera y el Estado Condensado de ganancia a pérdida y otro resultado integral se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

31 de marzo 2016 (No Auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	1,387,110	4,109,160	4,087,636	-	9,583,906
Otros activos	39,569	9,160,909	615,253	63,382	9,879,113
Total de activos	1,426,679	13,270,069	4,702,889	63,382	19,463,019
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,180,499	5,668,430	20,618,833	5,134	27,472,896
Deuda subordinada	-	1,000,000	500,000		1,500,000
Otros pasivos	677	133,275	1,165,009	10,578	1,309,539
Total de pasivos	1,181,176	6,801,705	22,283,842	15,712	30,282,435
Ingresos					
Ingresos por intereses	24,562	73,695	73,417	-	171,674
Total de ingresos	24,562	73,695	73,417	-	171,674
Gastos					
Gasto por intereses	3,472	52,690	46,987	-	103,149
Gastos por comisiones	-	589,644	515	-	590,159
Gastos de personal y administrativos	-	281,139	183,981	-	465,120
Otros gastos	-	-	-	-	-
Total de gastos	3,472	923,473	231,483	-	1,158,428
Beneficios					
Gasto de representacion y dietas	174,084	-	-	-	174,084
Salarios y gastos personal clave	265,604	-	-	-	265,604
Total beneficios	439,688	-	-	-	439,688

31 de Diciembre de 2015 (Auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,009,428	-	10,009,428
Cartera de créditos	1,624,230	4,163,846	3,633,002	-	9,421,078
Otros activos	22,215	9,145,876	545,924	63,382	9,777,397
Total de activos	1,646,445	13,309,722	14,188,354	63,382	29,207,903
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,692,542	5,079,993	6,878,740	5,134	13,656,409
Otros pasivos	2,374	111,763	1,518,754	10,578	1,643,469
Total de pasivos	1,694,916	5,191,756	8,397,494	15,712	15,299,878
Ingresos					
Ingresos por intereses	48,903	231,681	319,623	-	600,207
Total de ingresos	48,903	231,681	319,623	-	600,207
Gastos					
Gasto por intereses	85,957	161,839	104,816	-	352,612
Gastos por comisiones	-	2,120,135	1,404	-	2,121,539
Gastos de personal y administrativos	1,473,611	-	-	-	1,473,611
Otros gastos	-	678,903	472,032	-	1,150,935
Total de gastos	1,559,568	2,960,877	578,252	-	5,098,697

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas al cierre del 31 de marzo de 2016 no devengaron tasa de interés (2015: 0%).

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos a plazo activo con partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual de 4.25% (2015: 4.25%).

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.23% (2015: 3.75%).

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, Servicios Corporativos Regionales, S. A., servicios generales, gastos administrativos, Alcance S.A. de C.V./Ficohsa Seguros, servicios generales, gastos administrativos e Interamericana de Seguros, S.A./Ficohsa Seguros, servicios generales, gastos administrativos.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administracion tienen vencimientos varios que van de abril de 2016 hasta julio 2025, (2015: enero 2016 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% (2015: 5% hasta 28%).

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de Diciembre 2015 (Auditado)
Efectivo	1,944,504	1,168,387
Depósitos a la vista	75,341,032	67,621,848
Depósitos a plazo	3,006,988	3,003,677
Total de efectivo y equivalente de efectivo	80,292,524	71,793,912
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	(1,003,655)	(1,002,344)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	79,288,869	70,791,568

9. Inversiones disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de Diciembre 2015 (Auditado)
Títulos de deuda privada	50,040,819	39,252,328
Títulos de deuda gubernamentales	3,292,941	3,514,211
Total	53,333,760	42,766,539

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas al cierre del 31 de marzo de 2016 no devengaron tasa de interés (2015: 0%).

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos a plazo activo con partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual de 4.25% (2015: 4.25%).

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.23% (2015: 3.75%).

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, Servicios Corporativos Regionales, S. A., servicios generales, gastos administrativos, Alcance S.A. de C.V./Ficohsa Seguros, servicios generales, gastos administrativos e Interamericana de Seguros, S.A./Ficohsa Seguros, servicios generales, gastos administrativos.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administracion tienen vencimientos varios que van de abril de 2016 hasta julio 2025, (2015: enero 2016 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% (2015: 5% hasta 28%).

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de Diciembre 2015 (Auditado)
Efectivo	1,944,504	1,168,387
Depósitos a la vista	75,341,032	67,621,848
Depósitos a plazo	3,006,988	3,003,677
Total de efectivo y equivalente de efectivo	80,292,524	71,793,912
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 dias	(1,003,655)	(1,002,344)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	79,288,869	70,791,568

9. Inversiones disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de Diciembre 2015 (Auditado)
Títulos de deuda privada	50,040,819	39,252,328
Títulos de deuda gubernamentales	3,292,941	3,514,211
Total	53,333,760	42,766,539

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 4.86% al 31 de marzo de 2016 (2015: 4.94%).

10. Cartera de créditos

Al 31 de marzo de 2016, el saldo de la cartera de créditos se detalla a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Cartera de créditos	265,528,185	277,378,134
Intereses por cobrar	1,428,927	1,264,565
Reserva para créditos dudosos	(2,834,212)	(1,760,237)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,810,285)	(1,973,733)
Total	262,312,615	274,908,729

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

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

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio	1,973,733	2,070,649
Adiciones	257,266	1,810,942
Ingreso reconocido en resultado	(420,714)	(1,907,858)
Saldo al final del año	1,810,285	1,973,733

El movimiento en la reserva para créditos dudosos se resume a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,760,237	1,122,352
Provisión cargada a resultado	1,960,990	4,656,336
Préstamos castigados	(926,126)	(4,143,552)
Recuperaciones	39,111	125,101
Saldo al final del año	2,834,212	1,760,237

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

	31 de marzo de 2016 (No auditado)		
	Interno	Externo	Total
Comercio	17,151,536	16,746,154	33,897,690
Construcción	-	-	-
Servicios	69,113,014	31,071,374	100,184,388
Industrias	28,203,020	472,698	28,675,718
Empresas financieras	4,583,070	3,543,327	8,126,397
Personales auto	639,027	19,988,766	20,627,793
Personales	17,499,374	56,840,355	74,339,729
Vivienda hipotecaria	1,105,397	-	1,105,397
	138,294,438	128,662,674	266,957,112

	31 de diciembre de 2015 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total
Comercio	8,443,772	41,411,607	49,855,379
Construcción	-	100,378	100,378
Servicios	26,473,372	62,105,932	88,579,304
Industrias	1,909,555	26,512,299	28,421,854
Empresas financieras	3,357,766	8,555,710	11,913,476
Personales auto	19,230,845	16,486,257	35,717,102
Personales	55,030,005	7,926,532	62,956,537
Vivienda hipotecaria	-	1,098,669	1,098,669
	114,445,315	164,197,384	278,642,699

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima oscilaba entre 3% y 35% trimestre terminado el 31 de marzo de 2016 (2015: 3% y 35%).

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. Estas 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.

11. Mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo de 2016 (No auditado)	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	3,353,794	400,631	214,120	922,715	1,816,328
Aumentos	2,123,770	535,979	76,333	1,033,944	477,514
Reclasifiaciones	(1,805,459)	-	(2,716)	-	(1,802,743)
Al final del año	3,672,105	936,610	287,737	1,956,659	491,099
Depreciación					
Al inicio del año	(886,982)	(210,144)	(95,715)	(581,123)	-
Aumentos	(265,922)	(27,118)	(13,939)	(224,865)	-
Disminuciones	1,707	-	1,707	-	-
Al final del año	(1,151,197)	(237,262)	(107,947)	(805,988)	-
Saldos netos	2,520,908	699,348	179,790	1,150,671	491,099

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	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)	-
Disminuciones	-	-	-	-	-
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

12. Activos intangibles

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

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	239,445	454,789
Adiciones	34,285	132,336
Amortización del año	(61,129)	(347,680)
Saldo al final del año	212,601	239,445

13. Otros activos

Los otros activos al 31 de de marzo de 2016, se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9,720,741	9,676,156
Cuentas transitorias de clientes	2,773,408	2,525,338
Comisiones diferidas	1,612,209	2,364,532
Depósitos en garantía	798,463	598,463
Transacciones con clientes en proceso de formalización	433,177	405,592
Impuesto sobre la renta estimado - pagado por adelantado	76,043	76,043
Fondo de cesantía	170,064	170,065
Otros gastos anticipados	1,992,327	1,026,301
Total	17,576,432	16,842,490

14. Depósitos de otras entidades financieras y de clientes

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

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Depósitos a la vista	80,778,999	82,529,679
Depósitos de ahorro	62,803,677	41,229,189
Depósitos a plazo fijo	214,865,968	211,343,524
Total	358,448,644	335,102,392

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba entre 0.10% y 3.75% al 31 de marzo de 2016 (2015: 0.75% y 4.16%).

15. Obligaciones y colocaciones

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Obligaciones bancarias (i)	2,589,250	15,595,488
Colocaciones (ii)	11,364,716	12,220,255
Total	13,953,966	27,815,743

15.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

(i) Facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales hasta por B/.42,849,026, con vencimientos a corto plazo entre abril y mayo 2016 a una tasa de promedio de 2.5%.

(ii) Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá 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 (B/.50,000,000) y con denominaciones o múltiplos de mil dólares (B/.1,000), sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.

A continuacion se detalla los VCN emitidos:

31 de marzo de 2016
(No auditado)

Serie	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
VCNs -Serie F	3.50%	02/23/2016	08/21/2016	3,000,000
VCNs -Serie G	3.50%	02/17/2016	08/15/2016	3,740,000
VCNs -Serie H	3.50%	03/07/2016	09/01/2016	4,605,000
Intereses por Pagar				19,716
				11,364,716

16. Deuda subordinada

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de B/.9,000,000 de los cuales al 31 de marzo de 2016 se habían emitido B/.8,500,000 (2015: B/.8,500,000). 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 marzo de 2016	Tasa	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Total
Deuda subordinada	5.8883%	09/20/2013	09/20/2020	8,500,000
Intereses por pagar				13,903
				8,513,903

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Obligaciones a favor de clientes	-	1,686,164
Cheques en circulación	1,404,510	1,390,169
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	1,906,144	1,384,362
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,283,064	1,119,883
Prestaciones laborales	619,291	578,043
Gastos acumulados por pagar	280,231	199,562
Otros contratos por pagar	992,201	896,810
Total	6,485,441	7,254,992

18. Ingresos por intereses

	Marzo 2016	Marzo 2015
	(No auditado)	
Sobre cartera de créditos	5,398,693	4,877,167
Sobre depósitos en bancos	27,295	39,452
Sobre inversiones disponibles para la venta	580,459	406,573
Total	6,006,447	5,323,192

19. Gastos por intereses

	Marzo 2016	Marzo 2015
	(No auditado)	
Sobre depósitos de clientes	2,384,856	2,366,368
Sobre obligaciones y colocaciones	135,392	65,397
Sobre deuda subordinada	118,821	113,457
Total	2,639,069	2,545,222

20. Ingresos netos por comisiones

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

	Marzo 2016	Marzo 2015
	(No auditado)	
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	1,132,984	676,525
Préstamos y descuentos	146,772	200,416
Transferencias, giros, telex y legales	99,056	102,021
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	82,994	22,033
Garantías y avales	-	-
Otras comisiones	26,836	60,671
	1,488,642	1,061,666
Gastos de comisiones por:		
Administrativos	(589,644)	(437,111)
Bancos corresponsables	(22,710)	(21,013)
Estructuración y gestión de colocaciones	(24,497)	(9,144)
Tarjetas de crédito	(230,430)	(37,160)
Otras	(3,279)	(8,584)
	(870,560)	(513,012)

21. Gastos de personal y administrativos

El gasto de personal y administrativos, se detallan a continuación:

	Marzo 2016	Marzo 2015
	(No auditado)	
Salarios y otras remuneraciones	982,193	896,308
Prestaciones laborales	123,270	99,864
Prima de antigüedad	20,613	15,725
Otros	83,123	79,850
Total	1,209,199	1,091,747

22. Otros gastos

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	Marzo 2016	Marzo 2015
	(No auditado)	
Comunicaciones	402,491	216,095
Alquileres	342,177	142,771
Impuestos bancarios	282,534	234,548
Depreciación y amortización	327,051	153,649
Publicidad y relaciones públicas	172,825	87,494
Servicios administrativos	191,890	141,569
Honorarios profesionales	22,546	59,816
Cuota y suscripciones	332,807	183,582
Viaje y hospedaje	60,773	47,349
Dieta y gastos de directores	71,763	44,758
Reparación y mantenimiento	68,510	23,475
Seguros	24,894	27,477
Transporte	22,650	13,917
Agua y electricidad	14,278	13,341
Papelería y útiles de oficina	16,444	8,587
Donaciones	550	7,614
Aseo y limpieza	18,049	8,298
Proyecto social	3,892	580
Seguridad y vigilancia	14,721	7,923
Pérdidas operativas	24,222	-
Gastos operativos no deducibles	13,190	6,568
Gastos de telefonía	1,425	4,002
Otros gastos	321,361	28,823
Total	2,751,043	1,462,236

23. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	Marzo 2016	Marzo 2015
	(No auditado)	
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	343,111	142,771

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

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de marzo de 2015 (No auditado)
Hasta 1 año	770,857	306,715
Entre 1 y 5 años	1,557,178	485,160
5 años o más	2,610,646	-
Total	4,938,681	791,875

24. Capital social

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco mantiene un total de 10,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación 3,000 acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	30,000,000	30,000,000

25. Compromisos y contingencia

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del Estado de situacion 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:

31 de marzo de 2016 (No auditado)	**Hasta 1 año**	**Total**
Cartas de créditos	12,693,330	12,693,330
Cartas promesa de pago	3,024,518	3,024,518
Líneas de crédito por desembolsar clientes	70,214,394	70,214,394
Total	85,932,242	85,932,242

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	**Hasta 1 año**	**Total**
Cartas de créditos	12,362,962	12,362,962
Cartas promesa de pago	1,306,107	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	59,356,437	59,356,437
Total	73,025,506	73,025,506

Las cartas de créditos, líneas de créditos por desembolsar clientes 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 situacion financiera.

Las cartas de créditos, 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 situacion financiera, pero están registrados en las cuentas de contingentes del Banco.

26. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, estan sujetas a revisión 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 Condensado 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).

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.

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.

27. Segmento de operación

Como se revela en la Nota 1, el Banco se dedica al negocio de servicios financieros. Conforme a la Administración, la información reportada al encargado de toma de decisiones está basada en los datos financieros y operativos del Banco; en consecuencia, en opinión de la Administración, la información financiera que se incluye en el Estado de situacion financiera y el Estado de ganancia a pérdida y otro resultado integral.

28. Principales leyes y regulaciones aplicables

28.1 Ley Bancaria

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

28.2 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).

28.3 Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2016, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 54.17% (2015:49.61%).

28.4 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no sean 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 del Banco:

El capital pagado le permite al Banco cumplir con el Decreto Ley No.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:

	31 de marzo de 2016 (No Auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	30,000,000	30,000,000
Déficit acumulado	(4,098,960)	(2,478,618)
Provisión dinámica	4,611,667	4,611,667
Total pilar 1	30,512,707	32,133,049
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	6,800,000	6,800,000
Total capital regulatorio	37,312,707	38,933,049
Total de activos ponderados en base a riesgo	282,978,979	295,916,667
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.19%	13.16%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	10.78%	10.86%

28.5 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.

28.5.1 Préstamos y reservas de préstamos

28.5.1.1 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 clasificados 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	
Normal	0%
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 marzo de 2016 (No auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	168,445,527	1,934,817	290,129	129,560	84,161	170,884,194
Préstamos de consumo	92,003,274	1,989,695	388,706	1,288,138	403,105	96,072,918
Total	260,448,801	3,924,512	678,835	1,417,698	487,266	266,957,112
Reserva específica	-	638,044	330,333	1,098,595	484,524	2,551,496
Reserva según NIIF	847,170	246,224	132,666	673,491	934,661	2,834,212

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 de 2015 (Auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	178,032,645	560,909	139,427	25,228	112,180	178,870,389
Préstamos de consumo	96,719,572	1,372,359	644,583	802,597	233,199	99,772,310
Total	274,752,217	1,933,268	784,010	827,825	345,379	278,642,699
Reserva específica	-	330,123	383,006	594,721	345,379	1,653,229
Reserva según NIIF	733,321	234,327	237,911	301,621	253,058	1,760,238

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

31 de marzo de 2016 (No auditado)	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	168,445,527	1,934,817	503,850	170,884,194
Consumo	88,464,093	5,159,206	2,449,619	96,072,918
Total	256,909,620	7,094,024	2,953,469	266,957,112

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	178,032,645	700,336	137,408	178,870,389
Consumo	96,719,572	2,016,942	1,035,796	99,772,310
Total	274,752,217	2,717,278	1,173,204	278,642,699

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.

28.5.1.2 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 (1.50%) 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.
28.5.1.3 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.

28.5.1.4 Tratamiento contable

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

Al 31 de de marzo de 2016, el monto de la provisión dinámica es de B/.4,611,667.

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

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias-categoría normal)	207,490,590	228,501,979
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,112,359	3,497,892
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	898,267	(895,973)
Total de provisión dinámica	2,214,092	4,393,865
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	2,593,632	2,843,837
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	5,187,265	5,687,674

28.6 Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de la operaciones fuera de balance como normal al 31 de marzo, en base al Acuerdo 4-2013 y Acuerdo 6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos:

	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Cartas de crédito	12,693,330	12,362,962
Carta promesa de pago	1,556,250	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	70,214,394	59,356,437
Total	84,463,974	73,025,506

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 situacion 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 situacion financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

29. Aprobación de Estados financieros

Los Estado Condensados financieros han sido revisados por la Administracion y autorizados para su emisión el 29 de abril de 2016.