



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de los Auditores Independientes del 30 de marzo de 2016

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación 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	6 - 54

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

**Accionista y Junta Directiva
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



30 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2015**

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	71,793,912	56,803,986
Inversiones disponibles para la venta	9	42,766,539	30,725,966
Cartera de créditos	10	274,908,729	252,493,583
Activos por impuestos diferidos		413,957	286,230
Mobiliario, equipo y mejoras	11	2,466,812	1,002,815
Activos intangibles	12	239,445	454,789
Otros activos	7, 13	16,842,490	9,844,992
Total de activos		409,431,884	351,612,361
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	14	2,999,956	24,353,236
Depósitos de clientes	7, 14	332,102,436	283,953,684
Obligaciones y colocaciones	15	27,815,743	-
Deuda subordinada	16	8,631,148	8,618,357
Otros pasivos	7, 17	7,254,992	7,133,040
Total de pasivos		378,804,275	324,058,317
Patrimonio			
Capital social	24	30,000,000	25,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(1,505,440)	22,387
Reserva legal		4,611,667	3,129,576
Déficit acumulado		(2,478,618)	(597,919)
Total de patrimonio		30,627,609	27,554,044
Total de pasivos y patrimonio		409,431,884	351,612,361

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses	7, 18	23,134,519	17,823,960
Gastos por intereses	19	<u>(10,749,800)</u>	<u>(9,317,356)</u>
Ingresos financieros netos		12,384,719	8,506,604
Reserva para créditos dudosos	10	<u>(4,656,336)</u>	<u>(1,093,004)</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		<u>7,728,383</u>	<u>7,413,600</u>
Ingresos por comisiones		5,431,938	2,723,826
Gastos por comisiones		<u>(2,627,360)</u>	<u>(1,222,132)</u>
Ingreso neto por comisiones	7, 20	<u>2,804,578</u>	<u>1,501,694</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		156,347	189,505
Otros ingresos		<u>205,804</u>	<u>47,421</u>
Total de ingresos netos		<u>10,895,112</u>	<u>9,152,220</u>
Gastos de personal y administrativos	21	(4,354,955)	(3,389,846)
Otros gastos	22	<u>(7,031,423)</u>	<u>(3,823,833)</u>
Total de gastos		<u>(11,386,378)</u>	<u>(7,213,679)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		(491,266)	1,938,541
Impuesto sobre la renta		<u>127,727</u>	<u>89,933</u>
(Pérdida) utilidad del año		<u>(363,539)</u>	<u>2,028,474</u>
Otro resultado integral: Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(1,505,440)	1,554,432
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		<u>(156,347)</u>	<u>(189,505)</u>
		<u>(1,661,787)</u>	<u>1,364,927</u>
Total de resultado integral del año		<u>(2,025,326)</u>	<u>3,393,401</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

	Capital social	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000,000	(1,532,045)	-	515,898	18,983,853
Utilidad del año	-	-	-	2,028,474	2,028,474
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	1,554,432	-	-	1,554,432
Total resultado integral del año	-	1,554,432	-	2,028,474	3,582,906
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Acciones comunes	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(12,715)	(12,715)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	(12,715)	4,987,285
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	3,129,576	(3,129,576)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000,000	22,387	3,129,576	(597,919)	27,554,044
Pérdida del año				(363,539)	(363,539)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(1,527,827)	-	-	(1,527,827)
Total de 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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
(Pérdida) utilidad del año		(363,539)	2,028,474
Depreciación y amortización		616,524	546,006
Impuesto sobre la renta		(127,727)	(89,933)
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		(156,347)	(189,505)
Reserva para créditos dudosos	10	4,656,336	1,093,004
Ingresos por intereses		(23,134,519)	(17,823,960)
Gastos de intereses		10,749,800	9,317,356
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Disminución) aumento en depósitos a plazo mayores de 90 días		(2,219)	6,004,561
Aumento en cartera de créditos		(27,071,482)	(59,990,738)
Aumento en otros activos		(6,780,325)	(5,105,823)
Aumento en depósitos de otras entidades financieras		(21,353,280)	24,256,719
Aumento en depósitos de clientes		48,148,752	34,572,313
Aumento en otros pasivos		316,886	3,248,843
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		22,917,238	17,606,873
Intereses pagados		(10,792,647)	(9,251,551)
Impuesto sobre la renta pagado		(152,087)	-
		<u>(2,528,636)</u>	<u>6,222,639</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación			
		<u>(2,528,636)</u>	<u>6,222,639</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(26,196,000)	(24,730,392)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		12,783,947	37,322,754
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(1,732,841)	(189,573)
Adquisición de activos intangibles	12	(132,336)	(539,474)
		<u>(15,277,230)</u>	<u>11,863,315</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión			
		<u>(15,277,230)</u>	<u>11,863,315</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	24	5,000,000	5,000,000
Producto de obligaciones y colocaciones	15	56,180,964	-
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	15	(28,365,221)	(11,856,092)
Deuda subordinada	16	12,791	-
Impuesto complementario		(35,069)	(12,715)
		<u>32,793,465</u>	<u>(6,868,807)</u>
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento			
		<u>32,793,465</u>	<u>(6,868,807)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo			
		14,987,599	11,217,147
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
	8	<u>55,803,969</u>	<u>44,586,822</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	8	<u>70,791,568</u>	<u>55,803,969</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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% poseída 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 Superintendencia 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 estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF's, efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2015, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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 estados 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. 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 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 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

La ganancia o pérdida que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, es reconocida en el estado 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

3.6 Intereses

Los intereses de ingresos y gastos 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 tasa 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 origen 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 origen 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 situación 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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

- 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:

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

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles excluyendo plusvalía para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo tangible con una vida indefinida y los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso son sometidos a una prueba de deterioro de valor una vez al año, o cuando haya indicio que el activo pueda estar deteriorado.

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 situación financiera.

3.14 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del 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 situación 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 situación financiera.

3.15 Activos intangibles

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

3.16 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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 de seguimiento especial.

Riesgo de liquidación

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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;

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

- 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 situación financiera al 31 de diciembre de 2015 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2015	2014
Depósitos en bancos	70,625,526	55,867,785
Inversiones disponibles para la venta	42,766,539	30,725,966
Cartera de créditos	274,908,729	252,493,583
Total	388,300,794	339,087,334
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	12,362,962	6,308,241
Carta promesa de pago	1,306,107	-
Líneas de crédito por desembolsar	59,356,437	17,570,537
Total	73,025,506	23,878,778

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

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	
	2015	2014	2015	2014
Máxima exposición				
Valor en libros	274,908,729	252,493,584	-	-
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	274,752,217	251,130,842	-	-
Rango 2 - mención especial	1,933,268	3,426,111	-	-
Rango 3 - sub-normal	784,010	376,631	-	-
Rango 4 - dudoso	827,825	575,723	-	-
Rango 5 - irrecuperable	345,379	177,277	-	-
Monto bruto	278,642,699	255,686,584	-	-
Reserva para créditos dudosos	(1,760,237)	(1,122,352)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,973,733)	(2,070,649)	-	-
Valor en libros, neto	274,908,729	252,493,583	-	-
Inversiones disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	42,766,539	30,725,966
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	42,766,539	30,725,966
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	274,752,217	251,130,842	42,766,539	30,725,966
	274,752,217	251,130,842	42,766,539	30,725,966
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	275,986	1,482,993	-	-
61 a 90 días	1,596,480	1,629,969	-	-
91 a 120 días	645,192	465,144	-	-
121 a 180 días	972,207	778,269	-	-
181 días en adelante	994	199,368	-	-
Sub-total	3,490,859	4,555,743	-	-
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	7,567	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	9,138	-	-	-
Rango 4 - dudoso	37,539	-	-	-
Rango irrecuperable	345,379	-	-	-
Sub-total	399,623	-	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(345,379)	-	-	-
Colectiva	(1,414,858)	(1,122,352)	-	-
Total reserva por deterioro	(1,760,237)	(1,122,352)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,973,733)	(2,070,649)	-	-
Total	274,908,729	252,493,584	42,766,539	30,725,966
Operaciones fuera de balance				
Riesgo bajo				
Cartas de crédito	12,362,962	6,308,241	-	-
Cartas promesas de pago	1,306,107	-	-	-
Líneas de créditos por desembolsar	59,356,437	17,570,537	-	-
Total	73,025,506	23,878,778	-	-

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Corriente	274,752,217	251,130,841
De 31 a 90 días	1,880,033	3,112,962
Más de 90 días	2,010,449	1,442,781
Total	278,642,699	255,686,584

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

	Inversiones disponibles para la venta			
	2015		2014	
Con grado de inversión	16,204,163	38%	13,865,264	45%
Monitoreo estándar	22,519,701	53%	11,243,569	37%
Sin grado de inversión	4,042,675	9%	5,617,133	18%
	42,766,539	100%	30,725,966	100%

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 período 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		Tipo de garantía
	2015	2014	
Cartera de créditos	34%	43%	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.

	2015	2014
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	884,866	6,386,566
51% - 70%	1,051,655	3,194,862
71% - 90%	311,691	2,663,976
Más de 90%	-	5,516,879
Total	2,248,212	17,762,283

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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:

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Cartera de créditos</u>
2015			
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	-
	<u>70,625,526</u>	<u>42,766,539</u>	<u>278,642,699</u>
	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Cartera de créditos</u>
2014			
Concentración geográfica:			
Panamá	4,722,125	13,475,719	87,377,811
América Latina y el Caribe:			
Belize	-	-	-
Cayman Island	-	-	-
Chile	-	505,991	-
Colombia	-	2,939,936	-
Costa Rica	-	-	6,855,130
El Salvador	-	-	14,053,087
Guatemala	6,347,866	749,260	22,469,525
Honduras	413,156	3,136,302	115,933,881
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	2,391,115
México	-	4,164,439	785,042
Nicaragua	-	-	-
Perú	-	2,254,164	-
República Dominicana	-	-	653,384
Estados Unidos de América y Canadá	43,592,209	3,500,155	5,167,609
Europa y otros			
Alemania	792,429	-	-
Luxemburgo	-	-	-
Reino Unido	-	-	-
	<u>55,867,785</u>	<u>30,725,966</u>	<u>255,686,584</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 diciembre de 2015:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

2015	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
2014	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.206	
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	55,672,643	195,142	55,867,785
Inversiones disponibles para la venta	30,725,966	-	30,725,966
Cartera de créditos	255,686,584	-	255,686,584
Total de activos financieros	342,280,335	195,142	342,475,477
Pasivos financieros:			
Depósitos de otras entidades financieras	24,353,236	-	24,353,236
Depósitos de clientes	308,306,920	-	308,306,920
Deuda subordinada	8,618,357	-	8,618,357
Total de pasivos financieros	341,278,513	-	341,278,513

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.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

2015	3 meses	a 1 año	a 5 años	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
	Hasta	De 3 meses	De 1 año	Sobre 5	
	3 meses	a 1 año	a 5 años	años	Total
2014					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	54,863,223	1,004,562	-	-	55,867,785
Inversiones disponibles para la venta	-	7,280,645	9,105,536	14,339,785	30,725,966
Cartera de créditos	205,422,449	10,679,412	39,584,723	-	255,686,584
Total de activos financieros	260,285,672	18,964,619	48,690,259	14,339,785	342,280,335
Pasivos financieros:					
Depósitos de otras entidades financieras	24,353,236	-	-	-	24,353,236
Depósitos de clientes	113,648,019	56,235,485	114,070,180	-	283,953,684
Deuda subordinada	8,618,357	-	-	-	8,618,357
Total de pasivos financieros	146,619,612	56,235,485	114,070,180	-	316,925,277
Total gap de interés	113,666,060	(37,270,866)	(65,379,921)	14,339,785	25,355,058

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

A continuación se resume el impacto:

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2015		
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)
Obligaciones y colocaciones	385,085	(413,404)
Impacto neto	<u>6,755,823</u>	<u>(10,640,686)</u>
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2014		
Inversiones disponibles para la venta	(2,013,841)	2,838,411
Cartera de créditos	(5,333,145)	5,606,960
Depósitos de clientes	3,925,538	(4,091,413)
Deuda subordinada	496,617	(533,610)
Impacto neto	<u>(2,924,831)</u>	<u>3,820,348</u>

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

	2015	2014
Activos:		
Dépositos en bancos	3.50%	3.38%
Cartera de créditos	10.57%	9.43%
Tarjetas de crédito	26.66%	24.73%
Inversiones disponibles para la venta	4.94%	4.89%
Pasivos:		
Depósitos de otras entidades financieras	0.04%	2.72%
Depósitos de clientes	4.55%	1.22%
Obligaciones y colocaciones	2.69%	0.00%
Deuda subordinada	5.55%	5.70%

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 prestados 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 situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

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

Enfoque de financiación

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

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

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 estados financieros, como sigue:

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

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

2015	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
2014					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	54,863,223	1,004,562	-	-	55,867,785
Inversiones disponibles para la venta	-	7,280,645	9,105,536	14,339,785	30,725,966
Cartera de créditos	42,077,222	77,428,563	114,534,589	21,646,210	255,686,584
Total de activos financieros	96,940,445	85,713,770	123,640,125	35,985,995	342,280,335
Pasivos financieros:					
Depósitos de otras entidades financieras	24,353,236	-	-	-	24,353,236
Depósitos de clientes	113,648,019	56,235,485	114,070,180	-	283,953,684
Deuda subordinada	-	-	-	8,618,357	8,618,357
Total de pasivos financieros	138,001,255	56,235,485	114,070,180	8,618,357	316,925,277
Posición neta	(41,060,810)	29,478,285	9,569,945	27,367,638	25,355,058

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

2015	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 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	-
2014	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de otras entidades financieras	24,353,236	24,353,236	24,353,236	-	-
Depósitos de clientes	283,953,684	319,242,209	198,231,555	121,010,654	-
Deuda subordinada	8,618,357	12,104,760	475,920	2,470,897	9,157,943
Total de pasivos	316,925,277	355,700,205	223,060,711	123,481,551	9,157,943

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

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

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de Administración de Riesgos Tecnológicos. Para el mes de julio de 2014, el Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios, en donde se define el plan de recuperación y continuidad de las actividades del Banco en caso de alguna interrupción, de estas pruebas se obtuvieron resultados satisfactorios y se comprobó el funcionamiento continuo de las operaciones del Banco. Para el período 2015, este plan de continuidad se efectuó en el mes de noviembre 2015.

4.6 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos.
- La continuidad como negocio en marcha mientras maximiza los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009. El Banco presenta fondos de capital de 13.16% (2014:14.85%) 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

Activo financiero	Valor razonable 2015	Valor razonable 2014	Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos
Titulos de deuda gubernamental	2,707,141	3,878,397	Nivel 2	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda privada	32,653,150	16,653,252	Nivel 1	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda gubernamental	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)
Titulos de deuda privada	2,556,503	595,163	Nivel 2	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda privada	4,042,675	9,599,154	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)
	42,766,539	30,725,966			

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Saldo inicio del año	9,599,154	4,547,065
Adiciones	5,496,000	6,999,929
Ventas y redenciones	(10,178,670)	(1,987,081)
Ajuste por revaluación	(24,595)	5,929
Intereses	(42,144)	33,312
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final de año	4,849,745	9,599,154

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se produjo una transferencia del nivel de jerarquía 1 al nivel 2 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos.

	2015 Valuación 2	2014 Valuación 1
Títulos de deuda privada	1,962,000	1,951,295

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

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

2015	Nivel 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 subordinada	12,100,000	12,100,000	8,631,148
Total de pasivos financieros	258,690,840	258,690,840	247,790,416
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2014	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:			
Depósitos en bancos a plazo	2,004,578	2,004,578	2,004,578
Cartera de créditos	251,029,059	251,029,059	255,686,584
Total de activos financieros	253,033,637	253,033,637	257,691,162
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo de clientes	208,182,107	208,182,107	213,867,420
Deuda subordinada	9,048,352	9,048,352	8,618,357
Total de pasivos financieros	217,230,459	217,230,459	222,485,777

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

6. Juicios críticos 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 situación financiera, que tengan un riesgo significativo que causen ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

2015	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
2014					
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	6,756,460	-	6,756,460
Cartera de créditos	382,172	857,487	5,421,000	-	6,660,659
Otros activos	1,308	2,813,122	303,190	60,099	3,177,719
Total de activos	383,480	3,670,609	12,480,650	60,099	16,594,838
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,518,089	3,487,663	18,097,903	8,609	23,112,264
Otros pasivos	8,732	1,469	653,574	10,578	674,353
Total de pasivos	1,526,821	3,489,132	18,751,477	19,187	23,786,617
Ingresos					
Ingresos por intereses	34,483	392,807	125,931	-	553,221
Total de ingresos	34,483	392,807	125,931	-	553,221
Gastos					
Gastos por intereses	47,545	93,984	68,712	104,055	314,296
Gastos por comisiones	-	773,411	-	-	773,411
Gastos de personal y administrativos	915,844	-	275,000	272,088	1,462,932
Total de gastos	963,389	867,395	343,712	376,143	2,550,639

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas al cierre del 31 de diciembre de 2015 no devengaron tasa de interés (2014: 0%).

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

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

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

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

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2015	2014
Efectivo	1,168,387	936,201
Depósitos a la vista	67,621,848	53,863,207
Depósitos a plazo	3,003,677	2,004,578
Total de efectivo y equivalente de efectivo	71,793,912	56,803,986
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	(1,002,344)	(1,000,017)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	70,791,568	55,803,969

9. Inversiones disponibles para la venta

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

	2015	2014
Títulos de deuda privada	39,252,328	26,847,569
Títulos de deuda gubernamentales	3,514,211	3,878,397
Total	42,766,539	30,725,966

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

10. Cartera de créditos

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

	2015	2014
Cartera de créditos	277,378,134	254,481,522
Intereses por cobrar	1,264,565	1,205,062
Reserva para créditos dudosos	(1,760,237)	(1,122,352)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(1,973,733)</u>	<u>(2,070,649)</u>
Total	<u>274,908,729</u>	<u>252,493,583</u>

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 continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio	2,070,649	518,124
Adiciones	1,810,942	2,880,147
Ingreso reconocido en resultado	<u>(1,907,858)</u>	<u>(1,327,622)</u>
Total	<u>1,973,733</u>	<u>2,070,649</u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	1,122,352	619,095
Provisión cargada a resultado	4,656,336	1,093,004
Préstamos castigados	(4,143,552)	(626,129)
Recuperaciones	<u>125,101</u>	<u>36,382</u>
Saldo al final del año	<u>1,760,237</u>	<u>1,122,352</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

	2015		
	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
	<u>114,445,315</u>	<u>164,197,384</u>	<u>278,642,699</u>

	2014		
	Interno	Externo	Total
Comercio	6,691,737	23,285,023	29,976,760
Construcción	-	100,645	100,645
Servicios	25,124,772	77,817,255	102,942,027
Industrias	2,337,109	14,786,833	17,123,942
Empresas financieras	3,048,188	4,467,044	7,515,232
Personales auto	13,466,368	24,229,821	37,696,189
Personales	36,709,637	13,948,482	50,658,119
Vivienda hipotecaria	-	9,673,670	9,673,670
	<u>87,377,811</u>	<u>168,308,773</u>	<u>255,686,584</u>

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

Las tasas que el Banco pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Dichas tasas son revisadas por el Comité de ALCO, con base al costo del dinero. 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.

Durante el mes de diciembre de 2015, se realizó venta de la cartera de tarjetas de crédito que el Banco mantenía fuera de balance por la suma de B/.2,050,573 y una cartera en gestión morosa por la suma de B/.615,095, resultando una pérdida neta por B/.19,032.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015****11. Mobiliario, equipo y mejoras**

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

	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
2015					
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
Reclasificaciones	(69,667)	-	-	-	(69,667)
Al final del año	<u>3,353,794</u>	<u>400,631</u>	<u>214,120</u>	<u>922,715</u>	<u>1,816,328</u>
Depreciación					
Al inicio del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Aumentos	(268,844)	(81,004)	(39,403)	(148,437)	-
Al final del año	<u>(886,982)</u>	<u>(210,144)</u>	<u>(95,715)</u>	<u>(581,123)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>2,466,812</u>	<u>190,487</u>	<u>118,405</u>	<u>341,592</u>	<u>1,816,328</u>
2014					
Costo:					
Al inicio del año	1,431,380	307,132	112,460	706,973	304,815
Aumentos	461,264	56,109	36,437	215,122	153,596
Reclasificaciones	(271,691)	-	-	-	(271,691)
Al final del año	<u>1,620,953</u>	<u>363,241</u>	<u>148,897</u>	<u>922,095</u>	<u>186,720</u>
Depreciación					
Al inicio del año	(396,540)	(65,254)	(21,708)	(309,578)	-
Aumentos	(221,598)	(63,886)	(34,604)	(123,108)	-
Al final del año	<u>(618,138)</u>	<u>(129,140)</u>	<u>(56,312)</u>	<u>(432,686)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>1,002,815</u>	<u>234,101</u>	<u>92,585</u>	<u>489,409</u>	<u>186,720</u>

12. Activos intangibles

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

13. Otros activos

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

	2015	2014
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9,676,156	3,049,833
Cuentas transitorias de clientes	2,525,338	3,739,135
Comisiones diferidas	2,364,532	1,192,349
Depósitos en garantía	598,463	127,402
Transacciones con clientes en proceso de formalización	405,592	228,992
Impuesto sobre la renta estimado - pagado por adelantado	76,043	-
Fondo de cesantía	170,065	58,251
Cuentas por cobrar seguros - clientes	1,026,301	1,449,030
Total	16,842,490	9,844,992

14. Depósitos de otras entidades financieras y de clientes

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

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

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba entre 0.75% y 4.16% al 31 de diciembre de 2015 (2014: 2.50% y 7.00%).

15. Obligaciones y colocaciones

	2015	2014
Obligaciones bancarias (i)	15,595,488	-
Colocaciones (ii)	12,220,255	-
Total	27,815,743	-

15.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

- (i) Facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales hasta por B/.55,437,334, con vencimientos a corto plazo entre enero y mayo 2016 a una tasa de promedio de 2.02%.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

- (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.

Las series D y E fueron colocadas el 25 de agosto y 9 de septiembre de 2015, con una tasa de interés fija de 3.50%, con vencimiento el 17 de febrero y 5 de marzo de 2016, respectivamente. Los intereses devengados son pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.

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 diciembre de 2015 se habían emitido B/.8,500,000 (2014: B/.8,618,357). 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.

<u>2015</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de apertura</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Total</u>
Deuda subordinada	5.5545%	09/20/2013	09/20/2020	8,500,000
Intereses por pagar				131,148
				<u>8,631,148</u>

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015	2014
Obligaciones a favor de clientes	1,686,164	1,533,172
Cheques en circulación	1,390,169	780,996
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	1,384,362	2,783,472
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,119,882	669,048
Prestaciones laborales	578,042	417,429
Gastos acumulados por pagar	199,562	396,666
Otros contratos por pagar	896,811	552,257
Total	<u>7,254,992</u>	<u>7,133,040</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015****18. Ingresos por intereses**

	2015	2014
Sobre cartera de créditos	20,966,161	16,165,360
Sobre depósitos en bancos	88,406	120,168
Sobre inversiones disponibles para la venta	2,079,952	1,538,432
	<u>23,134,519</u>	<u>17,823,960</u>
Total	<u>23,134,519</u>	<u>17,823,960</u>

19. Gastos por intereses

	2015	2014
Sobre depósitos de clientes	9,705,239	8,841,314
Sobre obligaciones y colocaciones	582,841	21,889
Sobre deuda subordinada	461,720	454,153
	<u>10,749,800</u>	<u>9,317,356</u>
Total	<u>10,749,800</u>	<u>9,317,356</u>

20. Ingreso neto por comisiones

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

	2015	2014
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	3,643,659	1,665,187
Préstamos y descuentos	1,102,573	508,878
Transferencias, giros, telex y legales	382,199	321,276
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	164,371	71,335
Garantías y avales	32,255	500
Otras comisiones	106,881	156,650
	<u>5,431,938</u>	<u>2,723,826</u>
Gastos de comisiones por:		
Administrativos	(2,124,221)	(797,966)
Bancos corresponsables	(149,953)	(80,776)
Estructuración y gestión de colocaciones	(124,732)	(3,529)
Tarjetas de crédito	(194,265)	(306,538)
Otras	(34,189)	(33,323)
	<u>(2,627,360)</u>	<u>(1,222,132)</u>
Ingresos neto de comisiones	<u>2,804,578</u>	<u>1,501,694</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

21. Gastos de personal y administrativos

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

	2015	2014
Salarios y otras remuneraciones	3,361,687	2,737,622
Prestaciones laborales	502,579	334,063
Prima de antigüedad	77,056	49,978
Otros	413,633	268,183
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4,354,955</u>	<u>3,389,846</u>

22. Otros gastos

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	2015	2014
Comunicaciones	1,163,771	313,568
Alquileres	960,668	609,635
Impuestos bancarios	860,184	567,450
Depreciación y amortización	616,524	546,006
Publicidad y relaciones públicas	584,974	18,791
Servicios administrativos	472,032	53,601
Honorarios profesionales	447,192	189,354
Cuota y suscripciones	270,988	149,312
Viaje y hospedaje	267,779	106,830
Dieta y gastos de directores	249,406	708,580
Reparación y mantenimiento	126,080	122,376
Seguros	338,963	104,656
Transporte	87,476	49,135
Agua y electricidad	65,533	41,807
Papelería y útiles de oficina	57,034	35,360
Donaciones	42,115	-
Aseo y limpieza	38,724	21,197
Proyecto social	36,526	2,405
Seguridad y vigilancia	35,067	23,392
Otros gastos	310,387	160,378
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>7,031,423</u>	<u>3,823,833</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

23. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	2015	2014
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>960,668</u>	<u>609,635</u>

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

	2015	2014
Hasta 1 año	625,458	600,732
Entre 1 y 5 años	2,076,855	260,643
5 años o más	<u>2,159,896</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,862,209</u>	<u>861,375</u>

24. Capital social

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

25. Compromisos y contingencia

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

2015	Hata 1 año	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

2014	Hata 1 año	Total
Cartas de créditos	6,308,241	6,308,241
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537	17,570,537
Total	23,878,778	23,878,778

Las cartas de 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 situación financiera.

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre según regulaciones vigentes.

El gasto de impuestos, se detalla a continuación:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta corriente	-	(137,641)
Impuesto diferido por diferencias temporales	127,727	227,574
	<hr/>	<hr/>
Total de impuesto sobre la renta	127,727	89,933
	<hr/>	<hr/>

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el actual es como sigue:

	2015	2014
Impuesto diferido activo, al inicio del año	286,230	58,655
Más:		
Reserva para créditos dudosos	93,812	193,660
Arrastre de pérdidas	33,915	33,915
	<hr/>	<hr/>
Impuesto diferido activo, al final del año	413,957	286,230
	<hr/>	<hr/>

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 situación financiera y el estado de ganancia a pérdida y otro resultado integral.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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 diciembre de 2015, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 49.61% (2014:56.86%).

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	30,000,000	25,000,000
Déficit acumulado	(2,478,618)	(597,919)
Provisión dinámica	4,611,667	3,105,967
Total pilar 1	<u>32,133,049</u>	<u>27,508,048</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	<u>6,800,000</u>	<u>8,618,357</u>
Total capital regulatorio	<u>38,933,049</u>	<u>36,126,405</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>295,916,667</u>	<u>243,218,139</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>13.16%</u>	<u>14.85%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>10.86%</u>	<u>11.31%</u>

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%

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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:

2015	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	<u>274,752,217</u>	<u>1,933,268</u>	<u>784,010</u>	<u>827,825</u>	<u>345,379</u>	<u>278,642,699</u>
Reserva específica	-	330,123	383,006	594,721	345,379	1,653,229
Reserva según NIIF	<u>733,321</u>	<u>234,327</u>	<u>237,911</u>	<u>301,621</u>	<u>253,058</u>	<u>1,760,238</u>

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:

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

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago. (al 31 de diciembre de 2015 el Banco mantiene intereses en estado de no acumulación por B/.60,593 (2014: B/.27,324).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

2015	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

2014	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	155,498,697	2,159,909	-	157,658,606
Consumo	95,632,145	1,642,833	753,000	98,027,978
Total	251,130,842	3,802,742	753,000	255,686,584

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

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

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:

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

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

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

	2015	2014
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	228,501,979	207,064,444
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,497,892	3,105,967
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	566,948
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(895,973)	-
Total de provisión dinámica	<u>4,393,865</u>	<u>3,105,967</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>2,843,837</u>	<u>2,588,306</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>5,687,674</u>	<u>5,176,611</u>

28.6 Operaciones fuera de balance

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

	2015	2014
Cartas de crédito	12,362,962	6,308,241
Carta promesa de pago	1,306,107	-
Líneas de crédito por desembolsar clientes	<u>59,356,437</u>	<u>17,570,537</u>
Total	<u>73,025,506</u>	<u>23,878,778</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

29. Aprobación de estados financieros

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

+ + + + +