

**REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES**

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

ANEXO No. 2

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2015

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

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

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

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

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

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

Se ha emitido las siguientes series:

Serie A- \$8,500,000.00 - Fecha emisión 02/03/2015 – Vencimiento 25/08/2015 Tasa 3.50%

Serie B- \$5,000,000.00- Fecha emisión 12/03/2015 - Vencimiento 07/07/2015 Tasa 3.50%

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

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

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

I PARTE

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

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) otorgó al Banco Licencia Internacional, según Resolución SBP. No. 023-2011 la cual permitía al Banco efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior. Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos otorgó al Banco Licencia General, la cual le permite efectuar negocio de banca indistintamente en Panamá o en el exterior. En la Resolución antes mencionada se cancela y se deja sin efecto la Licencia Internacional.

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

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

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

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

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

Políticas de contabilidad más significativas

- Base de presentación

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

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

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

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Estado de flujos de efectivo	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Flujos de efectivo en las actividades de operaciones		
Utilidad del periodo	(152,858)	2,028,474
Depreciación y amortización	153,649	546,006
Impuesto sobre la renta	-	(89,933)
Ingresos en venta de inversiones disponibles para la venta	-	(189,505)
Provisión para posibles préstamos incobrables	900,991	1,093,004
Ingresos por intereses	(5,323,192)	(17,823,960)
Gastos de intereses	2,545,222	9,317,356
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		
Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días	-	6,000,000
Aumento en préstamos	(9,439,617)	(59,990,738)
Aumento en otros activos	(375,763)	(5,105,823)
Aumento en depósitos de clientes	7,491,007	58,829,032
(Disminución) aumento en otros pasivos	(1,606,920)	3,248,843
Efectivo proveniente de las actividades de operación		
Intereses recibidos	4,714,790	17,606,873
Intereses pagados	(2,616,080)	(9,251,551)
Impuesto pagado sobre la renta	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(3,708,771)</u>	<u>6,218,078</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(10,280,225)	(24,730,392)
Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días	-	37,322,754
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	98,014	-
Adquisición de propiedades y equipos	(55,027)	(189,573)
Adquisición de activos intangibles	(9,757)	(539,474)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10,246,995)</u>	<u>11,863,315</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento		
Producto de la reserva legal	-	5,000,000
Producto de emisión de acciones comunes	-	-
Deuda subordinada	750	-
Obligaciones por deuda emitida	13,463,888	-
Impuesto complementario	12,715	(12,715)
Pago de financiamientos recibidos	-	(11,856,092)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento	<u>13,477,353</u>	<u>(6,868,807)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(478,413)	11,212,586
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>55,799,408</u>	<u>44,586,822</u>

El efectivo neto de la Compañía al 31 de marzo 2015 es de \$55,799,408, lo que representa un incremento del 12.5% con respecto a diciembre 2014 \$44,586,822. El Banco toma como referencia los informes auditados al cierre del periodo fiscal 2014.

Al 31 de marzo de 2015, se muestra una pérdida neta de \$152,858, consecuencia del incremento de la reserva para posibles préstamos de \$900,991.

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantiene un patrimonio por la suma de \$27,590,653, el cual se detalla a continuación:

Patrimonio	
Acciones comunes	25,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	199,141
Reserva legal	3,823,727
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	<u>(1,432,215)</u>
Total de patrimonio	<u>27,590,653</u>

C. Resultados de las Operaciones**INGRESOS:**

Al 31 de marzo de 2015, los ingresos del Banco corresponden a intereses y comisiones ganadas sobre productos de Préstamos, Inversiones y depósitos los cuales ascienden a \$6,360,350 (marzo 2014:4,180,929).

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

	Marzo 31 2015 (No auditados)	Marzo 31, 2014 (No auditados)
Intereses ganados:		
Préstamos	4,877,167	3,384,832
Depósitos a plazo	39,452	47,231
Inversiones	<u>406,573</u>	<u>484,289</u>
Total de intereses ganados	5,323,192	3,916,352
Ingresos netos por comisiones:		
Comisiones ganadas	1,061,666	237,645
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta	-	12,141
Otros ingresos	<u>(24,508)</u>	<u>14,791</u>
Total de ingresos	<u>6,360,350</u>	<u>4,180,929</u>

COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

	Marzo 31 2015	Marzo 31 2014
	(No auditados)	(No auditados)
COSTOS		
Intereses pagados	(2,545,222)	(2,168,021)
Provisión para préstamos incobrables	(900,991)	(203,460)
Comisiones pagadas	(513,012)	(105,447)
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Salarios y gastos de personal	(1,091,747)	(688,505)
Honorarios profesionales	(59,816)	(36,764)
Depreciación y amortización	(153,649)	(133,573)
Impuestos bancarios	(234,548)	(163,342)
Alquileres	(142,771)	(136,000)
Otros gastos generales y administrativos	(871,452)	(323,750)
Total de gastos	(2,553,983)	(1,481,934)
Total de costos y gastos administrativos	(6,513,208)	(3,958,862)

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

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

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

D. Análisis de perspectivas

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

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

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

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

PLAN 2015 - ONE BANK

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

PLAN 2015 - BANCA CONSUMO

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de marzo de 2015	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
Ingresos por intereses	5,323,192			
Gastos por intereses	2,545,222			
Gastos de Operación	3,454,974			
Utilidad o Pérdida	(1,432,215)			
Acciones emitidas y en circulación	10,000			
Utilidad o Pérdida por Acción	(15.28)			
Utilidad o Pérdida del período	(152,858)			
Acciones promedio del período	N/A			

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA 31 de marzo de 2015	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
Préstamos	263,700,999			
Activos Totales	370,926,839			
Depósitos Totales	315,448,818			
Deuda Total	21,957,138			
Acciones Preferidas	N/A			
Capital Pagado	25,000,000			
Operación y reservas	5,539,996			
Patrimonio Total	27,590,653			
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	N/A			
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	12.23			
Préstamos/Activos Totales	71.09%			
Gastos de Operación/Ingresos totales	54.32%			
Morosidad/Reservas	283.40%			
Morosidad/Cartera Total	0.74%			

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

NO APLICA

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

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

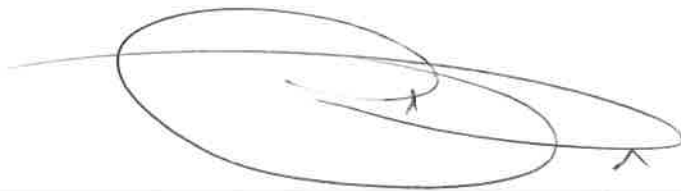
1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:

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

2. Fecha de divulgación.

A partir del 1 de junio de 2015

FIRMAS



Santiago E. Duque
Gerente General



Gerardo Sanabria
Sub-Gerente General



Anexo 1
Estados financieros interinos

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a name, possibly "C. S. S.", written over a horizontal line.

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

Estados financieros interinos
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2015



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados Financieros interinos

Al 31 de marzo de 2015

Contenido	Páginas
Informe del Contador Público	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 48



INFORME DEL CONTADOR PUBLICO

Señores

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

Hemos revisado los estados financieros interinos que se acompañan de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**, en adelante "El Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2015, el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo y sus respectivas notas, por el periodo 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 Interinos

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 Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad consiste en elaborar los estados financieros interinos, con base a los registros contables del Banco, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S). Durante la elaboración de los estados financieros interinos, hemos revisado la información contable con la finalidad de validar la razonabilidad de las estimaciones hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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 marzo de 2015, y 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.

Otros Asuntos

Como se divulga en la Nota 3, al 31 de marzo de 2015 los estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Melva Martínez Cruz
CPA No. 0185-2007

19 de mayo de 2015
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 marzo de 2015

Activos	Notas	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)	Notas	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes						
Locales						
A la vista		576,496	936,201		3,892,223	4,739,544
Ahorros		7,001,522	4,722,126		646,824	529,269
A la vista en bancos extranjeros	7	47,742,977	49,141,081		2,266,625	10,757,024
A plazo en bancos locales		-	-		-	-
A plazo en bancos extranjeros	7	1,000,000	2,000,000		6,805,672	16,025,837
Total de depósitos de clientes locales		55,744,499	55,863,207		45,894,584	41,178,902
Extranjeros					48,030,854	47,991,785
A la vista		56,320,995	56,799,408		214,717,708	202,761,287
Ahorros	8	40,817,486	30,458,521		308,643,146	291,931,974
A plazo	9	96,544,961	87,107,983		315,448,818	307,957,811
Total de depósitos de clientes extranjeros	7, 10	167,156,038	167,373,539	7	13,463,888	-
Total de depósitos de clientes	7, 10	263,700,999	254,481,522	14	8,493,250	8,492,500
Obligaciones por deuda emitida						
Bonos de deuda subordinada		1,716,269	1,122,352	15	404,107	474,965
Comisiones no devengadas		2,157,583	2,070,649		5,526,123	7,133,041
Pasivos varios		259,827,147	251,288,521	7	5,930,230	7,608,006
Intereses acumulados por pagar		994,662	1,002,815	7, 16	343,336,186	324,058,317
Otros pasivos	11	2,085,487	1,477,085		25,000,000	25,000,000
Total de pasivos varios		374,077	454,789		199,141	22,387
Total de pasivos	7	286,230	286,230		3,823,727	3,129,576
Patrimonio	12	10,220,755	9,844,992	17	(1,432,215)	(597,919)
Acciones comunes		12,966,549	12,063,096		27,590,653	27,554,044
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	7, 13				370,926,839	351,612,361
Reserva legal						
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas						
Total de patrimonio		370,926,839	351,612,361			
Total de pasivos y patrimonio						
Total de pasivos						
Total de activos						

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015**

		Marzo 31 2015	Marzo 31 2014
	Notas	(No auditados)	
Intereses ganados:			
Préstamos	7	4,877,167	3,384,832
Depósitos a plazo	7	39,452	47,231
Inversiones		<u>406,573</u>	<u>484,289</u>
Total de intereses ganados		5,323,192	3,916,352
Intereses pagados	7	<u>(2,545,222)</u>	<u>(2,168,021)</u>
Ingresos netos por intereses, antes de provisión		2,777,970	1,748,331
Provisión para préstamos incobrables	10	<u>(900,991)</u>	<u>(203,460)</u>
Ingresos netos por intereses, después de provisión		<u>1,876,979</u>	<u>1,544,871</u>
Ingresos netos por comisiones:			
Comisiones ganadas		1,061,666	237,645
Comisiones pagadas	7	<u>(513,012)</u>	<u>(105,447)</u>
Ingreso neto por comisiones	18	<u>548,654</u>	<u>132,198</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta	9	-	12,141
Otros ingresos		<u>(24,508)</u>	<u>14,791</u>
Total de ingresos		<u>2,401,125</u>	<u>1,704,001</u>
Salarios y gastos de personal	7, 21	(1,091,747)	(688,505)
Honorarios profesionales		(59,816)	(36,764)
Depreciación y amortización	11,12	(153,649)	(133,573)
Impuestos bancarios		(234,548)	(163,342)
Alquileres	20	(142,771)	(136,000)
Otros gastos generales y administrativos	7, 21	<u>(871,452)</u>	<u>(323,750)</u>
Total de gastos		<u>(2,553,983)</u>	<u>(1,481,934)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(152,858)	222,067
Utilidad del periodo		<u>(152,858)</u>	<u>222,067</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	176,754	1,057,816
Ganancia neta realizadas y transferida a resultados	9	-	(12,141)
		<u>176,754</u>	<u>1,045,675</u>
Total de resultado integral del periodo		<u>23,896</u>	<u>1,267,742</u>

Las notas que 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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2015**

	Acciones comunes	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000,000	(1,532,045)	-	515,898	18,983,853
Efectos de adopción de las NIIF	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero de 2013 (re expresado)	20,000,000	(1,532,045)	-	515,898	18,983,853
Utilidad del año	-	-	-	222,067	222,067
Otro resultado integral					
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	1,045,675	-	-	1,045,675
Total de resultados integrales del año	-	1,045,675	-	222,067	1,267,742
Transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio					
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-
Total de transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000,000	(486,370)	-	737,965	20,251,595
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000,000	22,387	3,129,576	(597,919)	27,554,044
Utilidad del año	-	-	-	(152,858)	(152,858)
Otro resultado integral					
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	176,754	-	-	176,754
Total de resultados integrales del año	-	176,754	-	(152,858)	23,896
Transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio					
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	12,713	12,713
Total de transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	12,713	12,713
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	694,151	(694,151)	-
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>25,000,000</u>	<u>199,141</u>	<u>3,823,727</u>	<u>(1,432,215)</u>	<u>27,590,653</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015**

	Notas	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Flujos de efectivo en las actividades de operaciones			
Utilidad del periodo		(152,858)	2,028,474
Depreciación y amortización	11,12	153,649	546,006
Impuesto sobre la renta		-	(89,933)
Ingresos en venta de inversiones disponibles para la venta	9	-	(189,505)
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	900,991	1,093,004
Ingresos por intereses		(5,323,192)	(17,823,960)
Gastos de intereses		2,545,222	9,317,356
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días		-	6,000,000
Aumento en préstamos		(9,439,617)	(59,990,738)
Aumento en otros activos		(375,763)	(5,105,823)
Aumento en depósitos de clientes		7,491,007	58,829,032
(Disminución) aumento en otros pasivos		(1,606,920)	3,248,843
Efectivo proveniente de las actividades de operación			
Intereses recibidos		4,714,790	17,606,873
Intereses pagados		(2,616,080)	(9,251,551)
Impuesto pagado sobre la renta		-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(3,708,771)</u>	<u>6,218,078</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión			
Compra de inversiones disponibles para la venta	9	(10,280,225)	(24,730,392)
Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días		-	37,322,754
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	9	98,014	
Adquisición de propiedades y equipos	11	(55,027)	(189,573)
Adquisición de activos intangibles	12	(9,757)	(539,474)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(10,246,995)</u>	<u>11,863,315</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Producto de emisión de acciones comunes	17	-	5,000,000
Deuda subordinada		750	-
Obligaciones por deuda emitida	14	13,463,888	-
Impuesto complementario		12,713	(12,715)
Pago de financiamientos recibidos		-	(11,856,092)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento		<u>13,477,351</u>	<u>(6,868,807)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		(478,415)	11,212,586
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	8	<u>55,799,408</u>	<u>44,586,822</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u>55,320,993</u>	<u>55,799,408</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 31 de marzo 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 919 que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) otorgó al Banco Licencia Internacional, según Resolución SBP. No. 023-2011 la cual permitía al Banco efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior. Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos otorgó al Banco Licencia General, la cual le permite efectuar negocio de banca indistintamente en Panamá o en el exterior. En la Resolución antes mencionada se cancela y se deja sin efecto la Licencia Internacional.

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Clasificación y medición

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

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

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados, en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados.
- Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable al final de los períodos contables posteriores, Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

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



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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

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

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

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

3.3 Equivalentes de efectivo

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

3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes 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.

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.

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

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

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

Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, excepto: (a) aquellos que el Banco intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

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 y pérdida.

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

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

Reconocimiento

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

Otros pasivos financieros

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

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

3.8 Ingresos por comisiones

El ingreso por interés y comisiones es registrado usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada. Préstamos por cobrar devengan intereses hasta que son cobrados o se considera incobrable el crédito, momento en el que se da de baja comisiones por origen de préstamos ("comisiones por administración de préstamos"), netos de los costos de 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 préstamos por cobrar - neto en el estado de situación financiera adjuntos.

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

3.10 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

	<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%

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

Una partida de mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2015

resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en utilidad o pérdida.

3.11 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.12 Arrendamientos operativos

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

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los pagos de alquileres son cargados al estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral utilizando el método de línea recta sobre el término del arrendamiento pertinente.

3.13 Beneficios a empleados

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

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

3.14 Impuesto sobre la renta

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

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

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

3.15 Activos intangibles

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

3.16 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

La administración del riesgo es realizada por la unidad de riesgo bajo las políticas aprobadas por el comité de riesgos y ratificada por la Junta Directiva. La unidad de riesgos identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Banco por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

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

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Gestión de Riesgo
- Comité de Créditos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones

4.2 Riesgo de crédito

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

La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco.

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

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

El Comité de Crédito revisa y aprueba cada préstamo nuevo y se mantiene un seguimiento permanente de las garantías y condición del cliente. Cuando se observan debilitamientos en la condición financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone en un estado de seguimiento especial.

Medición del riesgo de crédito

El Oficial de Riesgos, con el apoyo de la unidad de Administración de Portafolio, evaluará el riesgo de cada préstamo para estimar la posible pérdida, dentro de los noventa (90) días posteriores a la clasificación del préstamo en su respectiva categoría. Estas estimaciones de valores no recuperables del deudor constituyen las pérdidas esperadas de la operación.

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión.

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Depósitos en bancos	55,744,499	55,863,207
Inversiones	40,817,486	30,458,521
Préstamos	<u>263,700,999</u>	<u>254,481,522</u>
Total	<u>360,262,984</u>	<u>340,803,250</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	5,316,386	6,308,241
Línea de crédito por desembolsar	<u>21,782,723</u>	<u>17,570,537</u>
Total	<u>27,099,109</u>	<u>23,878,778</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo 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 por cobrar	
	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros	259,827,147	251,288,521
A costo amortizado		
Nivel de riesgo 1 - 3 (bajo)		
Normal	255,458,764	24,954,853
Mención especial	6,287,854	3,169,491
Sub-normal	550,019	460,656
Dudoso	765,940	697,154
Irrecuperable	638,422	199,368
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,716,269)	(1,122,352)
Intereses y comisiones no ganadas	(2,157,583)	(2,070,649)
Valor en libros	259,827,147	26,288,521
No morosos ni deteriorado		
Grado 1	255,458,764	249,954,853
Sub-total	255,458,764	249,954,853
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	5,287,099	2,109,540
61 a 90 días	1,000,754	887,214
91 a 120 días	457,791	474,311
121 a 180 días	770,794	856,236
181 días en adelante	725,795	199,368
Sub-total	8,242,235	4,526,669
Reserva por deterioro		
Específica	-	-
Colectiva	(1,716,269)	(1,122,352)
Total reserva por deterioro	(1,716,269)	(1,122,352)
Intereses y comisiones no ganadas	(2,157,583)	(2,070,649)
Total	259,827,147	251,288,521
Operaciones fuera de balance		
Garantías financieras	143,023,160	
Cartas de crédito	5,316,386	6,308,241
Línea de crédito por desembolsar	21,782,724	17,570,537
Total	170,122,270	23,878,778

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

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

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

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de marzo de 2015 el Banco tenía colocado B/.14,781,162 (36%) (31 de diciembre de 2014: B/.13,710,046 (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			
	Marzo 2015 (No auditado)		Diciembre 2014 (Auditado)	
Con grado de inversión	14,781,162	36%	13,710,046	45%
Monitoreo estándar	19,946,124	49%	11,158,275	37%
Sin grado de inversión	6,090,200	15%	5,590,200	18%
	<u>40,817,486</u>	<u>100%</u>	<u>30,458,521</u>	<u>100%</u>

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

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

Grado de calificación

Grado de inversión

Monitoreo estándar

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

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

Tipo de préstamos		Préstamos		Garantías	
		Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Préstamos corporativos	Tipo de garantía	168,158,405	156,819,949	173,384,622	55,775,481
	Mueble	4,282,701	4,727,480	4,282,701	4,727,480
	Inmuebles	2,303,028	891,333	4,910,120	891,333
	Depósitos pignorados en el banco	45,731,443	47,083,468	47,493,425	47,083,468
	Garantías prendarias	2,142,856	2,357,142	3,000,000	2,357,142
	Otras garantías	26,027,625	716,058	26,027,625	716,058
	Fiduciarias	87,670,752	101,044,468	87,670,751	-
Préstamos de consumo personales	Tipo de garantía	95,542,594	97,661,573	104,887,962	54,976,218
	Muebles	37,391,423	37,532,575	37,391,423	37,532,575
	Inmuebles	4,043,592	10,712,345	8,257,037	10,712,345
	Depósitos pignorados en el banco	3,839,989	4,093,806	4,264,405	4,093,806
	Garantías prendarias	2,637,492	2,637,492	7,345,000	2,637,492
	Otras garantías	51,424	-	51,424	-
	Fiduciarias	47,578,674	42,685,355	47,578,673	-
Otros préstamos	Tipo de garantía	-	-	-	-
	Garantías prendarias	-	-	-	-
	Fiduciarias	-	-	-	-
Total		263,700,999	254,481,522	278,272,584	110,751,699

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo 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:

	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Préstamos
31 de marzo 2015 (No auditado)			
Concentración geográfica:			
Panamá	7,001,522	14,327,409	96,544,961
América Latina y el Caribe:			
Guatemala	9,345,491	2,893,498	21,842,368
Costa Rica			8,115,473
El Salvador			13,777,318
Honduras	876,601	4,808,470	114,885,016
República Dominicana			867,246
Chile		501,564	
Colombia		4,421,859	
Perú		4,045,551	
México		4,219,234	782,000
Cayman Island		1,068,152	
Belize			180,200
Islas Vírgenes (British)			2,142,856
Estados Unidos de América y Canadá	36,260,361	3,531,762	4,563,561
Europa y otros:		999,987	
Alemania	2,260,524		
	<u>55,744,499</u>	<u>40,817,486</u>	<u>263,700,999</u>
31 de diciembre 2014 (Auditado)			
Concentración geográfica:			
Panamá	4,722,126	13,339,377	87,107,983
América Latina y el Caribe:			
Brasil	-	-	-
Guatemala	6,343,305	742,500	22,341,422
Costa Rica	-	-	6,831,559
Nicaragua	-	-	-
El Salvador	-	-	13,951,150
Honduras	413,156	3,122,656	115,311,298
República Dominicana	-	-	646,092
Chile	-	500,663	-
Colombia	-	2,908,623	-
Perú	-	2,232,496	-
México	-	4,119,390	782,000
Islas Caimán	-	-	-
Bermuda	-	-	-
Islas Vírgenes (British)	-	-	2,357,142
Estados Unidos de América y Canadá	43,592,191	3,492,816	5,152,876
Europa y otros:			
Alemania	792,429	-	-
Holanda	-	-	-
	<u>55,863,207</u>	<u>30,458,521</u>	<u>254,481,522</u>

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

4.3.1 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

31 de marzo 2015 (No auditado)	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	No sensibles a intereses	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	-	1,000,000	-	-	54,744,499	55,744,499
Inversiones disponibles para la venta	1,000,000	6,511,200	12,089,768	21,216,518	-	40,817,486
Préstamos	213,262,244	10,724,062	39,714,693	-	-	263,700,999
Total de activos financieros	214,262,244	18,235,262	51,804,461	21,216,518	54,744,499	360,262,984
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	62,593,636	92,750,627	110,056,402	-	50,048,153	315,448,818
Obligaciones por deuda emitida	-	13,463,888	-	-	-	13,463,888
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,493,250	-	8,493,250
Total de pasivos financieros	62,593,636	106,214,515	110,056,402	8,493,250	50,048,153	337,405,956
Total gap de interés	151,668,608	(87,979,253)	(58,251,942)	12,723,268	4,696,346	22,857,028

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

31 de diciembre 2014 (Auditado)	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	No sensibles a intereses	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	1,000,000	1,000,000	-	-	53,863,207	55,863,207
Inversiones disponible para la venta	-	7,013,200	9,105,536	14,339,785	-	30,458,521
Préstamos	<u>204,217,387</u>	<u>10,679,412</u>	<u>39,584,723</u>	-	-	<u>254,481,522</u>
Total de activos financieros	<u>205,217,387</u>	<u>18,692,612</u>	<u>48,690,259</u>	<u>14,339,785</u>	<u>53,863,207</u>	<u>340,803,250</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	91,407,338	56,235,485	114,070,180	-	46,244,808	307,957,811
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,492,500	-	8,492,500
Total de pasivos financieros	<u>91,407,338</u>	<u>56,235,485</u>	<u>114,070,180</u>	<u>8,492,500</u>	<u>46,244,808</u>	<u>316,450,311</u>
Total gap de interés	<u>113,810,049</u>	<u>(37,542,873)</u>	<u>(65,379,921)</u>	<u>5,847,285</u>	<u>7,618,399</u>	<u>24,352,939</u>

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

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

A continuación se resume el impacto:

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
31 de marzo 2015 (No auditado)		
Inversiones disponibles para la venta	(2,520,769)	3,401,799
Préstamos	(5,009,902)	5,265,338
Depósitos de clientes	3,801,241	(3,953,505)
Bonos de deuda subordinada	<u>487,921</u>	<u>(524,408)</u>
Impacto neto	<u>↗ (3,241,509)</u>	<u>↘ 4,189,224</u>
31 de diciembre 2014 (Auditado)		
Inversiones disponibles para la venta	(2,013,841)	2,838,411
Préstamos	(5,333,145)	5,606,960
Depósitos de clientes	3,925,538	(4,091,413)
Bonos de deuda subordinada	<u>496,617</u>	<u>(533,610)</u>
Impacto neto	<u>↗ (2,924,831)</u>	<u>↘ 3,820,348</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	4.50%	3.56%
Préstamos	6.85%	6.89%
Inversiones disponibles para la venta	4.63%	4.18%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	2.88%	2.90%
Obligaciones por deuda emitida	3.50%	0.00%
Bonos de deuda subordinada	5.41%	5.33%

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos necesarios para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar al Banco a que recurra a la venta de activos en condiciones desfavorables, tales como descuentos inusuales, mayores costos financieros, con el objetivo de disponer de los recursos requeridos, incurriendo en pérdidas patrimoniales. Se identificará y gestionará el riesgo de liquidez, a través de la Administración de sus activos y pasivos.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

Enfoque de financiación

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Al final del período	54.19%	56.86%
Promedio del período	54.74%	60.41%
Máximo del período	63.29%	81.27%
Mínimo del período	45.31%	45.31%

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

31 de marzo 2015
(No auditado)

	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Sobre 5 años	Sin vencimientos	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	-	1,000,000	-	-	54,744,499	55,744,499
Inversiones disponible para la venta	1,000,000	6,511,200	12,089,768	21,216,518	-	40,817,486
Préstamos	62,022,147	66,164,635	116,948,580	18,565,638	-	263,700,999
Total de activos financieros	63,022,147	73,675,835	129,038,348	39,782,156	54,744,499	360,262,984
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	14,177,305	92,750,627	110,056,402	-	98,464,484	315,448,818
Obligaciones por deuda emitida	-	13,463,888	-	-	-	13,463,888
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,493,250	-	8,493,250
Total de pasivos financieros	14,177,305	106,214,515	110,056,402	8,493,250	98,464,484	337,405,956
Posición neta	48,844,842	(32,538,680)	18,981,946	31,288,906	(43,719,985)	22,857,028

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

31 de diciembre 2014 (Auditado)	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 año	Más de 5 años	Sin vencimientos	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	1,000,000	1,000,000	-	-	53,863,207	55,863,207
Inversiones disponible para la venta	-	7,013,200	9,105,536	14,339,785	-	30,458,521
Préstamos	40,872,160	77,428,563	114,534,589	21,646,210	-	254,481,522
Total de activos financieros	41,872,160	85,441,763	123,640,125	35,985,995	53,863,207	340,803,250
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	43,212,646	56,235,485	114,070,180	-	94,439,500	307,957,811
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,492,500	-	8,492,500
Total de pasivos financieros	43,212,646	56,235,485	114,070,180	8,492,500	94,439,500	316,450,311
Posición neta	(1,340,486)	29,206,278	9,569,945	27,493,495	(40,576,293)	24,352,939

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

31 de marzo 2015 (No auditado)	Saldo en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de clientes	315,488,818	325,712,844	209,703,346	116,009,499	-
Obligaciones por deuda emitida	13,463,888	13,463,888	13,463,888	-	-
Bonos de deuda subordinada	8,493,250	11,594,530	467,440	2,319,319	8,807,771
Total de pasivos	337,445,956	350,771,262	223,634,674	118,328,817	8,807,771

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 31 de marzo 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.

4.6 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009. El Banco presenta al 31 de marzo 2015 fondos de capital de 11.99% (diciembre 2014:13.52%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo 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 31 de Marzo 2015 (No auditado)	Valor razonable 31 de Dic 2014 (Auditado)	Jerarquía del valor razonable	Dato(s) de entrada no observables significativos	Técnic(s) de valuación y datos de entrada principales	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Títulos de deuda gubernamental- extranjeros	2,795,270	1,109,456	Nivel 2	-	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda gubernamental- local	2,712,406	2,704,357	Nivel 2	Fujos descontados	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	21,142,691	13,452,263	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	538,916	544,226	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	2,013,200	2,013,200	Nivel 3	Fujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valorizaciones: Cotizaciones en firme, Valor Presente Neto de los Flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, Para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)	N/A
Títulos de deuda privada- local	3,100,562	3,052,442	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso	N/A
Títulos de deuda privada- local	50,000	50,000	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- local	8,464,440	7,532,577	Nivel 3	Fujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valorizaciones: Cotizaciones en firme, Valor Presente Neto de los Flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, Para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)	N/A
	40,817,486	30,458,521				

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

Al 31 de marzo de 2015 no hubo transferencias entre el Nivel 1 y 2, el Banco mantenía inversiones disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.10,477,640 (diciembre 2014: B/.9,545,777).

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

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

31 de marzo 2015 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	55,744,499	55,744,499	55,744,499
Préstamos, neto	-	-	258,349,389	258,349,389	259,827,147
Total de activos financieros	-	-	314,093,888	314,093,888	315,571,646
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista	-	-	49,786,807	49,786,807	49,786,807
Depósitos de ahorros	-	-	48,677,678	48,677,678	48,677,678
Depósitos a plazo	-	-	211,410,261	211,410,261	216,984,334
Obligaciones por deuda emitida	-	-	13,463,888	13,463,888	13,463,888
Bonos de deuda subordinada	-	-	8,809,558	8,809,558	8,493,250
Total de pasivos financieros	-	-	332,148,191	332,148,191	337,405,956
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
31 de diciembre 2014 (Auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	55,863,207	55,863,207	55,863,207
Préstamos, neto	-	-	251,029,059	251,029,059	251,288,521
Total de activos financieros	-	-	306,892,266	306,892,266	307,151,728
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista	-	-	45,918,446	45,918,446	45,918,446
Depósitos de ahorros	-	-	48,521,054	48,521,054	48,521,054
Depósitos a plazo	-	-	208,182,107	208,182,107	213,518,311
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-
Bonos de deuda subordinada	-	-	9,048,352	9,048,352	8,492,500
Total de pasivos financieros	-	-	311,669,959	311,669,959	316,450,311

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Banco crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Al establecer las pérdidas por deterioro, un factor de asunción importante es la determinación del valor de los flujos que se esperan recibir de las garantías obtenidas.

Al determinar el valor razonable de las garantías, la Administración utiliza juicios basado en el valor razonable de las garantías al comienzo de la vida del crédito, reducido de acuerdo a supuestos de deterioro determinados por clases de garantía, tomando en consideración la experiencia de la Administración del valor de realización de las mismas.

6.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando: (1) ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo; (2) cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio en su solvencia económica o exista probabilidades de quiebra; y (3) ha habido un impago ya sea del capital o de los intereses. En específico, la determinación de qué es significativo o prolongado requiere juicio.

Al hacer este juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio del instrumento comparado con la volatilidad de instrumentos similares o indicios de la industria. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de una desmejora en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Depósitos a la vista	9,222,092	5,756,460
Intereses por cobrar	4,562	-
Depósitos a plazo	1,000,000	1,000,000
Otros activos	4,149,123	3,049,833
	<u>14,375,777</u>	<u>9,806,293</u>
Pasivos:		
Depósito a la vista	7,222,204	16,943,767
Depósito de ahorros	-	-
Depósito a plazo	3,575,162	1,333,660
Interés acumulados por pagar	6,820	1,185
Otros pasivos	862,030	662,136
	<u>11,666,216</u>	<u>18,940,748</u>
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingreso por intereses	38,291	1,617
Otros ingresos	-	-
Gastos de intereses	19,151	46,763
Gastos de comisiones	433,026	65,472
Otros gastos- asesoría	270,964	68,022

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

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

Al 31 de marzo de 2015, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés anual de 4% (31 de diciembre 2014 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 International Panamá, Inc., 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.

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Activos:		
Préstamos	8,239,981	6,660,659
Intereses por cobrar	172,018	127,886
	<u>8,411,999</u>	<u>6,788,545</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	188,206	162,572
Depósitos de ahorros	211,395	521,506
Depósitos a plazo	4,306,399	4,150,759
Intereses por pagar	4,517	4,120
Cuentas por pagar-directores	21,489	6,912
	<u>4,732,006</u>	<u>4,845,869</u>
	Marzo 2015 (No auditado)	Marzo 2014 (No auditado)
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	133,810	107,780
Gastos de intereses	48,351	28,605
Dietas y gastos directores	37,258	28,109
Salarios y gastos de personal clave	289,452	181,580

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

8. Efectivo y depósitos en banco

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Efectivo	576,496	936,201
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	54,744,499	53,863,207
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	1,000,000	2,000,000
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>56,320,995</u>	<u>56,799,408</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,000,000	1,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>55,320,995</u>	<u>55,799,408</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 4.50% al 31 de marzo de 2015 (31 de diciembre 2014: 3.56%).

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

9. Inversiones disponibles para la venta

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Títulos de deuda privada - locales	10,675,562	10,635,020
Títulos de deuda privada - extranjeros	23,694,808	16,009,688
Títulos de deuda gubernamentales - locales	3,651,846	2,704,357
Títulos de deuda gubernamentales - extranjeros	<u>2,795,270</u>	<u>1,109,456</u>
Total	<u>40,817,486</u>	<u>30,458,521</u>

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre junio 2015 y noviembre 2022 y devengaban una tasa promedio de 4.63% al 31 de marzo de 2015, (31 de diciembre 2014: 4.18%).

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	30,458,521	41,306,946
Adiciones	10,280,225	24,730,392
Ventas y redenciones	(98,014)	(37,322,754)
Ganancia netas realizadas transferidas a resultados	-	189,505
Cambio neto en el valor razonable	<u>176,754</u>	<u>1,554,432</u>
Total	<u>40,817,486</u>	<u>30,458,521</u>

Al 31 de marzo de 2015 el Banco realizó ventas de su cartera de inversiones disponibles para la venta por un total de B/.98,014 (diciembre 2014: B/.37,322,754). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.0.00 (2014: B/.189,505).

10. Préstamos

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

	Marzo 31, 2015 (No auditado)			Diciembre 31, 2014 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Pesca	-	-	-	-	-	-
Agricultura	-	-	-	-	-	-
Comercio	7,132,791	24,773,203	31,905,994	6,664,119	23,149,144	29,813,263
Construcción	-	-	-	-	100,000	100,000
Servicios	25,860,785	78,155,230	104,016,015	24,971,151	77,405,882	102,377,033
Industrias	3,289,147	20,263,840	23,552,987	2,329,996	14,732,448	17,062,444
Empresas financieras	2,963,984	5,719,424	8,683,408	3,039,729	4,427,478	7,467,207
Personales auto	14,060,359	22,804,931	36,865,290	13,423,165	24,109,410	37,532,575
Personales	43,237,895	12,433,384	55,671,279	36,679,823	13,807,164	50,486,987
Vivienda hipotecaria	-	3,006,026	3,006,026	-	9,642,013	9,642,013
	<u>96,544,961</u>	<u>167,156,038</u>	<u>263,700,999</u>	<u>87,107,983</u>	<u>167,373,539</u>	<u>254,481,522</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima que oscilaba en 2.50% y 26% para el periodo terminado el 31 de marzo de 2015 (diciembre 2014: 3% y 26%).

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

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,122,352	619,095
Provisión cargada a resultado	900,991	1,093,004
Préstamos castigados	(321,880)	(626,129)
Recuperaciones	<u>14,806</u>	<u>36,382</u>
Saldo al final del año	<u>1,716,269</u>	<u>1,122,352</u>

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
31 de marzo 2015 (No auditado)					
Costo:					
Al inicio del año	1,620,953	363,241	148,897	922,095	186,720
Aumentos	76,412	13,360	5,835	-	57,217
Reclasificaciones	(21,385)	-	-	-	(21,385)
Al final del año	<u>1,675,980</u>	<u>376,601</u>	<u>154,732</u>	<u>922,095</u>	<u>222,552</u>
Depreciación					
Al inicio del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Aumentos	(63,180)	(17,628)	(8,448)	(37,104)	-
Al final del año	<u>(681,318)</u>	<u>(146,768)</u>	<u>(64,760)</u>	<u>(469,790)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>994,662</u>	<u>229,833</u>	<u>89,972</u>	<u>452,305</u>	<u>222,552</u>
31 de diciembre 2014 (Auditado)					
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)
Saldo 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)	-
Saldo 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>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

12. Activos intangibles

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	454,789	239,723
Adiciones	9,757	539,474
Amortización del año	<u>(90,469)</u>	<u>(324,408)</u>
Saldo al final del año	<u>374,077</u>	<u>454,789</u>

13. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,149,123	3,049,833
Cuentas transitorias de clientes	1,651,032	3,739,135
Comisiones diferidas	2,375,875	1,192,349
Depósitos en garantía	173,606	127,402
Transacciones con clientes en proceso de formalización	267,870	228,992
Fondo de cesantía	58,251	58,251
Otros gastos anticipado	<u>1,544,998</u>	<u>1,449,030</u>
Total	<u>10,220,755</u>	<u>9,844,992</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

14. Obligaciones por deuda emitida

La Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 89-15 de 19 de febrero de 2015, autoriza la oferta Pública de un programa rotativo de Valores Comerciales Negociables por un valor nominal total de hasta Cincuenta Millones de Dólares (US\$50,000,000), emitidos en múltiples series, en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000), por un período máximo de cinco (5) años. Los VCN's estarán respaldados por el crédito general de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (emisor) y los mismos no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor.

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
VCNs con vencimientos en agosto 2015 y tasa de interés anual de 3.5%	8,477,263	-
VCNs con vencimientos en septiembre 2015 y tasa de interés anual de 3.5%	<u>4,986,625</u>	<u>-</u>
	<u>13,463,888</u>	<u>-</u>

15. Bonos de deuda subordinada

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de B/.9,000,0000 de los cuales al 31 de marzo de 2015 se habían emitido B/.8,492,250 (diciembre 2014: B/.8,492,500). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento el 20 de septiembre de 2020, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa anual igual a Libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

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

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



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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Obligaciones a favor de clientes	128,571	1,533,173
Cuentas por pagar operaciones de préstamos y otros	1,899,678	2,783,472
Prestaciones laborales	499,107	417,429
Otros contratos por pagar	1,071,878	552,257
Gastos acumulados por pagar y otros	321,902	396,666
Cheques en circulación	794,896	780,996
Cuentas por pagar compañías relacionadas	810,091	669,048
	<u>5,526,123</u>	<u>7,133,041</u>

17. Patrimonio

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación 2,500 (diciembre 2014: 2,500) acciones con un valor asignado de B/.10,000 (diciembre 2014: B/. 10,000), cada una.	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

18. Ingresos netos por comisiones

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Marzo 2014 (No auditado)
Ingresos de comisiones por:		
Préstamos y descuentos	200,416	70,073
Garantías y avales	-	-
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	22,033	8,025
Transferencias, giros, telex y legales	102,021	52,396
Tarjetas de crédito	676,525	87,416
Otras comisiones	60,671	19,735
	<u>1,061,666</u>	<u>237,645</u>
Gastos de comisiones por:		
Comisiones - bancos corresponsables	(21,013)	(14,016)
Otros	(491,999)	(91,431)
	<u>(513,012)</u>	<u>(105,447)</u>
Ingreso neto de comisiones	<u>548,654</u>	<u>132,198</u>

19. Compromisos y contingencias

Compromisos y contingentes

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

	31 de marzo 2015 (No auditado)			
	Hata 1 año	1 a 5 años	Sobre 5 años	Total
Cartas de crédito	5,316,386	-	-	5,316,386
Líneas de crédito por desembolsar clientes	21,782,723	-	-	21,782,723
Total	<u>27,099,109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,099,109</u>
	31 de diciembre 2014 (Auditado)			
	Hata 1 año	1 a 5 años	Sobre 5 años	Total
Cartas de crédito	6,308,241	-	-	6,308,241
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537	-	-	17,570,537
Total	<u>23,878,778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,878,778</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas 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.

20. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	Marzo 2015 (No auditado)	Marzo 2014 (No auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	<u>142,771</u>	<u>139,883</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	306,715
2016	245,781
2017	221,083
2018	<u>18,296</u>
Total	<u>791,875</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

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

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

	Marzo 2015 (No auditado)	Marzo 2014 (No auditado)
Salarios, remuneraciones y beneficios a empleados:		
Salarios y otras remuneraciones	896,308	527,824
Prestaciones laborales	99,864	68,738
Prima de antigüedad e indemnización	15,725	10,808
Otros	<u>79,850</u>	<u>81,135</u>
Total	<u><u>1,091,747</u></u>	<u><u>688,505</u></u>

	Marzo 2015 (No auditado)	Marzo 2014 (No auditado)
Otros gastos:		
Viaje y hospedaje	38,777	25,233
Reparación y mantenimiento	23,475	23,962
Comunicaciones	84,453	39,343
Publicidad y relaciones públicas	74,830	681
Agua y electricidad	13,341	12,054
Papelería y útiles de oficina	6,750	10,682
Aseo y limpieza	8,298	4,168
Cuota y suscripciones	132,128	24,443
Dieta y gastos de directores	44,758	32,250
Seguros	27,477	19,654
Transporte	12,937	2,129
Proyecto social	580	1,500
Servicio de asesoría	284,323	83,126
Otros gastos	<u>119,324</u>	<u>44,525</u>
Total	<u><u>871,452</u></u>	<u><u>323,750</u></u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

22. Principales leyes y regulaciones aplicables

22.1 Ley Bancaria

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

22.2 Cumplimiento del Ente Regulador

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

22.3 Adecuación de capital

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Déficit acumulado	<u>(1,432,215)</u>	<u>(597,919)</u>
Total pilar 1	<u>23,567,785</u>	<u>24,402,081</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	<u>8,493,250</u>	<u>8,492,500</u>
Total capital regulatorio	<u>32,061,035</u>	<u>32,894,581</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>267,364,932</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>11.99%</u>	<u>13.52%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>8.81%</u>	<u>10.03%</u>

22.4 Reservas regulatorias

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

22.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

22.4.1.1 Provisiones específicas

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

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

Categorías de préstamos

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

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

Como mínimo, a partir del 31 de marzo de 2015, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

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

	31 de marzo 2015 (No Auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	163,188,490	4,886,853	69,705	13,357	-	168,158,405
Préstamos al consumidor	92,270,274	1,401,001	480,314	752,583	638,422	95,542,594
Total	255,458,764	6,287,854	550,019	765,940	638,422	263,700,999

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No. 4-2013, es el siguiente:

	31 de diciembre 2014 (Auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	154,601,687	2,140,470	-	-	-	156,742,157
Préstamos al consumidor	95,353,166	1,029,021	460,656	697,154	199,368	97,739,365
Total	249,954,853	3,169,491	460,656	697,154	199,368	254,481,522
Reserva específica	-	236,957	211,531	509,151	188,322	1,145,961
Reserva global mínima	-	-	-	-	-	-
Total de reservas	-	236,957	211,531	509,151	188,322	1,145,961

El Acuerdo No.4-2013, en su Artículo 2. Definiciones y Terminos, define como facilidad morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

A su vez define facilidad vencida como cualquier facilidad crediticia 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 consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 31 de marzo de 2015

	31 de marzo 2015 (No auditado)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Corporativos	162,779,834	5,308,866	69,705	168,158,405
Consumo	90,277,087	3,380,604	1,884,903	95,542,594
Total	253,056,921	8,689,470	1,954,608	263,700,999

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

	31 de diciembre 2014 (Auditado)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Corporativos	154,601,686	2,140,470	-	156,742,156
Consumo	95,353,167	1,489,677	896,522	97,739,366
Total	249,954,853	3,630,147	896,522	254,481,522

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.

El total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.1,954,380 (diciembre 2014: B/.1,529,915).

22.4.1.2 Provisión dinámica

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

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

- Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) 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.

22.4.1.3 Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

- 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.

Al 31 de marzo 2015, la Superintendencia de Bancos ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

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

22.4.1.4 Tratamiento contable

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

Al 31 de marzo de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Marzo 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	214,327,005	207,064,444
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,214,905	3,105,967
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	363,397	566,948
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(1,287,841)	-
Total de provisión dinámica	<u>2,290,461</u>	<u>3,105,967</u>
Total Provisión Dinámica	<u>3,105,967</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>2,679,088</u>	<u>2,588,306</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>5,358,175</u>	<u>5,176,611</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de marzo de 2015

22.5 Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de marzo de 2015 y 31 diciembre de 2014, en base al Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

Al 31 de marzo 2015 (No auditado)

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	5,316,386	-	-	-	-	5,316,386
Líneas de crédito por desembolsar clientes	21,782,724	-	-	-	-	21,782,724
Líneas propias sin utilizar	39,000,000	-	-	-	-	39,000,000
Garantías compromisos de préstamos	138,721,779	3,283,501	808,859	125,374	83,647	143,023,160
Total	204,820,889	3,283,501	808,859	125,374	83,647	209,122,270

Reserva requerida en base a pérdida neta estimada

-	-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---	---

Al 31 de diciembre 2014 (Auditado)

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	6,308,241	-	-	-	-	6,308,241
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537	-	-	-	-	17,570,537
Líneas propias sin utilizar	39,000,000	-	-	-	-	39,000,000
Garantías compromisos de préstamos	311,640,767	4,333,786	376,631	575,723	177,277	317,104,184
Total	374,519,545	4,333,786	376,631	575,723	177,277	379,982,962

Reserva requerida en base a pérdida neta estimada

-	-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---	---

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas 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.
