

Panamá, 24 de noviembre de 2015

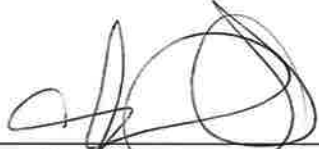
Señores
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
DE PANAMA**
Ciudad

Estimado señores:


En cumplimiento de las disposiciones regulatorias, Banco Ficohsa (Panamá), S.A., hace entrega del Informe de Actualización trimestral IN-T, correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre de 2015.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.



Gerardo Sanabria
Sub-Gerente General



Melva Martinez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-207

**REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES**

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

ANEXO No. 2

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

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015

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

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

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

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

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

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

Se ha emitido las siguientes series:

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

A continuacion se detalla los VCN activos:

30 de septiembre de 2015

Serie	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
VCNs -Serie C	3.50%	04/15/2015	10/26/2015	3,000,000
VCNs -Serie D	3.50%	08/25/2015	02/17/2016	7,445,000
VCNs -Serie E	3.50%	09/07/2015	03/05/2016	4,605,000
Intereses por Pagar				23,230
				<u>15,073,230</u>

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@fichsapanama.com (Santiago Duque), gsanabria@fichsapanama.com (Gerardo Sanabria), mmartinez@fichsapanama.com (Melva Martinez)

I PARTE

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

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

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

BS
Uphill

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

Estos estados financieros condensados revisados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB").

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros condensados interinos fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión. Consecuentemente, estos estados financieros condensados revisados interinos no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standard) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros condensados revisados interinos, estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados revisados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2014, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2015.

CS
Lafont

Los estados financieros condensados revisados al 30 de septiembre 2015 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2015	2014
Flujos de efectivo en las actividades de operaciones:		
(Pérdida) utilidad del período	(239,996)	1,148,891
Depreciación y amortización	464,385	400,091
Impuesto sobre la renta	(167,227)	-
Ingresos en venta de inversiones disponibles para la venta	(156,368)	(42,810)
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,429,761	626,396
Ingresos por intereses	(16,794,200)	(12,779,269)
Gastos de intereses	8,029,734	6,897,873
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		
Deposito a plazo fijo bancario menos de 90 días	(1,538,263)	-
Aumento en cartera de préstamo	(27,656,040)	(49,758,596)
Aumento en otros activos	(5,824,525)	(6,831,481)
Aumento en depósitos de clientes	16,246,771	32,308,592
(Disminución) aumento en otros pasivos	(1,961,268)	(250,817)
Efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Intereses recibidos	16,794,200	12,660,170
Intereses pagados	(8,029,734)	(6,931,473)
Impuesto sobre la renta pagado	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(17,402,770)</u>	<u>(22,552,433)</u>

Para propósito del estado condensado revisado 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.

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Efectivo	793,954	936,201
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	44,509,046	53,863,207
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	<u>2,724,968</u>	<u>2,004,578</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>48,027,968</u>	<u>56,803,986</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>1,000,398</u>	<u>1,000,017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>47,027,570</u>	<u>55,803,969</u>

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
2015	2014

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(23,901,399)	(12,030,392)
Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días	381	6,000,000
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta	4,191,013	27,497,948
Adquisición de propiedades y equipos	(1,257,344)	(175,252)
Adquisición de activos intangibles	<u>177,960</u>	<u>(372,244)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente actividades de inversión	<u>(20,789,390)</u>	<u>20,920,060</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Producto de emisión de acciones comunes	5,000,000	5,000,000
Financiamientos recibidos	9,485,092	-
Obligaciones por deuda emitida	15,073,230	-
Deuda subordinada	(107,492)	-
Impuesto complementario	(35,070)	-
Pago de financiamientos recibidos	<u>-</u>	<u>(11,856,092)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento	<u>29,415,760</u>	<u>(6,856,092)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(8,776,399)	(8,488,465)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>55,803,969</u>	<u>44,586,822</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>47,027,570</u>	<u>36,098,357</u>

El efectivo neto de la Compañía al 30 de septiembre de 2015 es de \$47,027,570, lo que representa un incremento del 7.6% con respecto a septiembre 2014 \$36,098,357. El Banco toma como referencia los informes comparativos septiembre 2014.

Al 30 de septiembre de 2015, se muestra una pérdida neta de \$239,996, la cual se ha visto disminuida con referencia al periodo 2014 por el efecto de la reserva para posibles préstamos incobrables que para el periodo 2015 la misma constituye la suma de \$3,429,761 (2014: 626,396).

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2015, el Banco mantiene un patrimonio por la suma de \$30,876,378, el cual se detalla a continuación:

Patrimonio

Capital social	30,000,000	25,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	(1,380,213)	22,387
Reserva legal	4,928,688	3,129,576
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	<u>(2,672,097)</u>	<u>(597,919)</u>
Total de patrimonio	<u>30,876,378</u>	<u>27,554,044</u>

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

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

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

Al 30 de septiembre 2015, los ingresos del Banco corresponden a intereses y comisiones ganadas sobre productos de Préstamos, Inversiones y depósitos los cuales ascienden a \$20,622,715 (septiembre 2014:14,592,518).

A continuación presentamos un cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 30 de septiembre 2015 y 2014.

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2015	2014
Intereses ganados:		
Préstamos	15,234,450	11,482,465
Depósitos a plazo	69,314	85,401
Inversiones	1,490,436	1,211,403
Ingresos por intereses	16,794,200	12,779,269
Ingresos por comisiones	3,582,354	1,760,461
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones disponibles para la venta	156,368	42,810
Otros ingresos	<u>89,793</u>	<u>9,978</u>
Total de ingresos	<u>20,622,715</u>	<u>14,592,518</u>

65
Wibull

COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre	
	2015	2014
COSTOS		
Gastos por intereses	(8,029,734)	(6,897,873)
Reserva para créditos dudosos	(3,429,761)	(626,396)
Gastos por comisiones	(1,740,428)	(771,852)
Gasto en personal y administrativos	(3,415,870)	(2,383,961)
Otros gastos	(4,246,918)	(2,763,545)
Total de gastos	(7,662,788)	(5,147,506)
Total de costos y gastos administrativos	(20,862,711)	(13,443,627)

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 período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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

D. Análisis de perspectivas

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

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

CS
Urbel

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

CS
Alvarez

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre al cierre de 30 de septiembre 2015.

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

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE RESULTADO	TRIMESTRE QUE REPORTA 30 de septiembre 2015	TRIMESTRE QUE REPORTA 30 de junio 2015	TRIMESTRE ANTERIOR 31 de marzo 2015	TRIMESTRE ANTERIOR
Ingresos por intereses	16,794,200	10,981,009	5,323,192	
Gastos por intereses	8,029,734	5,266,063	2,545,222	
Gastos de Operación	12,832,977	8,084,423	3,967,986	
Utilidad o Pérdida	(2,672,097)	(266,074)	(1,432,215)	
Acciones emitidas y en circulación	10,000	10,000	10,000	
Utilidad o Pérdida por Acción	23.99	34.44	(15.28)	
Utilidad o Pérdida del período	(239,996)	343,306	(152,858)	
Acciones promedio del período	N/A	N/A	N/A	

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

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros interinos al cierre del 30 de septiembre de 2015. (Anexo 1)

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

GS
Urbano

**V PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

NO APLICA

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

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

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

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

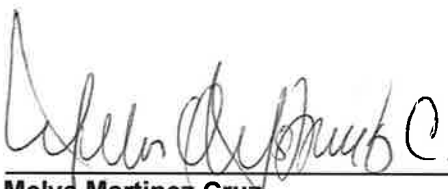
2. Fecha de divulgación.

A partir del 1 de diciembre de 2015

FIRMAS



Gerardo Sanabria
Sub- Gerente General



Melva Martinez Cruz
CPA-0185-2007



Anexo 1
Estados financieros

CS
Walter

SECRETARÍA DE
FINANZAS DE PANAMÁ
ALEJANDRA ORTEGA
2015 OCT 30 P 3: 31

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por los nueve meses
terminados el 30 de septiembre de 2015

65
Alejandra Ortega

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
ESTADOS FINANCIEROS DE PANAMÁ
COMERCIO EXTERNO - P.B.

Estados financieros intermedios condensados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015

Contenido	Páginas
Carta de la Administración	1
Estado Condensado de situación financiera	2
Estado Condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	3
Estado Condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado Condensado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros intermedios condensados	6 - 35

65
[Handwritten signature]

2015 OCT 30 P 3:30

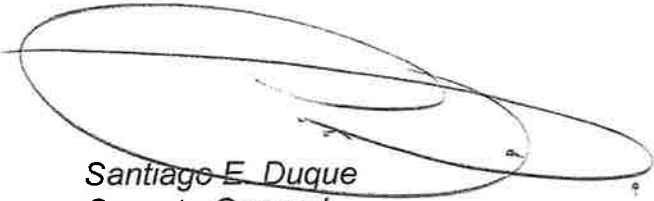
Panamá, 30 de octubre de 2015.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMA
Ciudad

Estimados señores:

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

Atentamente,


Santiago E. Duque
Gerente General

SD/mr

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado condensado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2015**

	Notas	Septiembre 30, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	4,19	48,027,968	56,803,986
Inversiones disponibles para la venta	5	50,592,721	30,725,966
Cartera de créditos (neto)	6	276,719,862	252,493,583
Activos por impuestos diferidos		588,358	286,230
Mobiliario, equipo y mejoras	7	1,795,774	1,002,815
Activos intangibles (netos)	8	276,829	454,789
Otros activos	9,19	<u>15,669,515</u>	<u>9,844,992</u>
Total de activos		<u>393,671,027</u>	<u>351,612,361</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes	10,19	324,553,691	308,306,920
Obligaciones bancarias	11	9,485,092	-
Obligaciones por deuda emitida	12	15,073,230	-
Deuda subordinada a término	13	8,510,865	8,618,357
Otros pasivos	14,19	<u>5,171,771</u>	<u>7,133,040</u>
Total de pasivos		<u>362,794,649</u>	<u>324,058,317</u>
Patrimonio			
Capital social	18	30,000,000	25,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(1,380,213)	22,387
Reserva legal		4,928,688	3,129,576
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas		<u>(2,672,097)</u>	<u>(597,919)</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios			
Total de patrimonio		30,876,378	27,554,044
Total de pasivo y patrimonio		<u>393,671,027</u>	<u>351,612,361</u>

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

65


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015**

	Notas	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2015	2014
		(No auditado)	
Ingresos por intereses	15,19	16,794,200	12,779,269
Gastos por intereses	19	<u>(8,029,734)</u>	<u>(6,897,873)</u>
Ingresos financieros netos		8,764,466	5,881,396
Reserva para créditos dudosos	6	<u>(3,429,761)</u>	<u>(626,396)</u>
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos		<u>5,334,705</u>	<u>5,255,000</u>
Ingresos por comisiones		3,582,354	1,760,461
Gastos por comisiones		<u>(1,740,428)</u>	<u>(771,852)</u>
Ganancia neta por comisiones	16,19	<u>1,841,926</u>	<u>988,609</u>
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		156,368	42,810
Otros ingresos		<u>89,793</u>	<u>9,978</u>
Total de ingresos netos		<u>7,422,792</u>	<u>6,296,397</u>
Gasto en personal y administrativos	17,19	(3,415,870)	(2,383,961)
Otros gastos	7,8,17,19	<u>(4,414,145)</u>	<u>(2,763,545)</u>
Total de gastos		<u>(7,830,015)</u>	<u>(5,147,506)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(407,223)	1,148,891
Impuesto sobre la renta	22	<u>167,227</u>	<u>-</u>
Utilidad del período		<u>(239,996)</u>	<u>1,148,891</u>
Otro resultado integral			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,402,600)	1,588,939
Ganancia neta realizadas y transferida a resultados		<u>(156,368)</u>	<u>42,810</u>
		<u>(1,558,968)</u>	<u>1,631,749</u>
Total de resultado integral del período		<u>(1,798,964)</u>	<u>2,780,640</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado condensado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 (re expresado)	20,000,000	(1,532,045)	-	515,898	18,983,853
Más utilidad integral compuesta por					
Utilidad del período	-	-	-	1,148,891	1,148,891
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	1,588,939	-	-	1,588,939
Total resultados integrales del período	20,000,000	56,894	-	1,664,789	21,721,683
Transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio					
Aportes en efectivo	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	-
Total de transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	2,446,568	(2,446,568)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	25,000,000	56,894	2,446,568	(781,779)	26,721,683
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Auditado)	25,000,000	22,387	3,129,576	(597,919)	27,554,044
Más utilidad integral compuesta por					
Utilidad del período				(239,996)	(239,996)
Otro resultado integral					
Cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(1,402,600)	-	-	(1,402,600)
Total de resultados integrales del período	25,000,000	(1,380,213)	3,129,576	(837,915)	25,911,448
Transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio					
Aportes en efectivo	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(35,070)	(35,070)
Total de transacciones atribuible a los accionistas registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	(35,070)	4,964,930
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,799,112	(1,799,112)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2015	30,000,000	(1,380,213)	4,928,688	(2,672,097)	30,876,378

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado condensado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015**

	Notas	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2015	2014
Flujos de efectivo en las actividades de operaciones:			
Utilidad del período		(239,996)	1,148,891
Depreciación y amortización	7,8	464,385	400,091
Impuesto sobre la renta		(167,227)	-
Ingresos en venta de inversiones disponibles para la venta		(156,368)	(42,810)
Provisión para posibles préstamos incobrables	6	3,429,761	626,396
Ingresos por intereses		(16,794,200)	(12,779,269)
Gastos de intereses		8,029,734	6,897,873
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Deposito a plazo fijo bancario menos de 90 días		(538,263)	-
Aumento en cartera de préstamo		(27,656,040)	(49,758,596)
Aumento en otros activos		(5,824,525)	(6,831,481)
Aumento en depósitos de clientes		16,246,771	32,308,592
(Disminución) aumento en otros pasivos		(1,961,268)	(250,817)
		(1,000,000)	
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses recibidos		16,794,200	12,660,170
Intereses pagados		(8,029,734)	(6,931,473)
Impuesto sobre la renta pagado		-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(17,402,770)</u>	<u>(22,552,433)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(23,901,399)	(12,030,392)
Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días		381	6,000,000
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		4,191,013	27,497,948
Adquisición de propiedades y equipos	7	(1,257,344)	(175,252)
Adquisición de activos intangibles	7	<u>177,960</u>	<u>(372,244)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente actividades de inversión		<u>(20,789,390)</u>	<u>20,920,060</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	18	5,000,000	5,000,000
Financiamientos recibidos		9,485,092	-
Obligaciones por deuda emitida	12	15,073,230	-
Deuda subordinada		(107,492)	-
Impuesto complementario		(35,070)	-
Pago de financiamientos recibidos		-	(11,856,092)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento		<u>29,415,760</u>	<u>(6,856,092)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo		(8,776,399)	(8,488,465)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	<u>55,803,969</u>	<u>44,586,822</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u>47,027,570</u>	<u>36,098,357</u>

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 30 de septiembre 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. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y regulaciones nuevas y revisadas pero aún no son efectivas

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Clasificación y medición

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

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

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

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 ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

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.

La NIIF 15 es efectiva para períodos 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

Estos estados financieros condensados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB").

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros interinos condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de nueve meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión. Consecuentemente, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standard) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros interinos condensados, estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2014, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2015.

Los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2015 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

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

3.2 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 condensado 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.

3.2.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

3.2.2 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.

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

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.

3.3 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias que es reconocido en los períodos intermedios, se acumula utilizando la tasa de impuesto que sería aplicable a la ganancia o pérdida anual total prevista.

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 condensado 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 condensado de situación financiera.

3.4 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 20 de los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2015 incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos desde diciembre de 2014 a la fecha de presentación de estos estados condensados por el período de nueve meses finalizando el 30 de septiembre de 2015.

3.5 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2014 contenida en estos estados financieros condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015.

3.6 Materialidad

En la determinación de las revelaciones a ser efectuadas sobre las distintas partidas de los estados financieros condensados y sobre otros asuntos, de acuerdo con NIC 34, el Banco ha tenido en cuenta su materialidad en relación con los estados financieros condensados intermedios.

3.7 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros condensados es el Balboas.

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



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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

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 prevaletientes 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.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado condensado revisado 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.

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Efectivo	793,954	936,201
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	44,509,046	53,863,207
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	<u>2,724,968</u>	<u>2,004,578</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>48,027,968</u>	<u>56,803,986</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>1,000,398</u>	<u>1,000,017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>47,027,570</u>	<u>55,803,969</u>

5. Instrumentos de inversión

5.1 Gestión de riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tipo de interés de valor razonable, riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La declaración financiera intermedia condensada no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros del grupo a 31 de diciembre de 2014.

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el final del año 2014.

Riesgo de liquidez

En comparación con el cierre del año, no hubo cambios significativos en el flujo de efectivo contractual no descontado de los pasivos financieros.

Riesgo de crédito

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 30 de septiembre de 2015 el Banco tenía colocado B/.16,429,140 (32%) (diciembre 2014: B/.13,865,264 (45%) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Los activos financieros mantenidos por el Banco al 30 de septiembre de 2015 eran los siguientes:

	Inversiones disponibles para la venta			
	30 de septiembre 2015 (No Auditado)		31 de diciembre 2014 (Auditado)	
Con grado de inversión	16,429,140	32%	13,865,264	45%
Monitoreo estándar	22,599,761	45%	11,247,847	37%
Sin grado de inversión	11,563,820	23%	5,612,855	18%
	<u>50,592,721</u>	<u>100%</u>	<u>30,725,966</u>	<u>100%</u>

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

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre noviembre 2015 y noviembre 2022 y devengaban una tasa promedio de 4.84% al 30 de septiembre de 2015, (31 de diciembre 2014: 4.18%).

5.2 Jerarquía de 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.

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015

- 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.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o sería pagado por transferir un pasivo en una operación acordada entre participantes del mercado en la fecha de medición. En la determinación del valor razonable, el Banco utiliza varios enfoques de valoración y establece una jerarquía para los factores usados en la medición del valor razonable que maximiza el uso de factores observables relevantes y minimiza el uso de factores no observables requiriendo que los factores más observables sean usados cuando estén disponibles.

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

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son 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.

Los factores observables son los que usarían los participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo basados en datos del mercado obtenidos de fuentes independientes al Banco. Los factores no observables son las que reflejan los supuestos del Banco acerca de los supuestos que usarían otros participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo desarrollado con base en la mejor información disponible en las circunstancias.

El Banco utiliza modelos y herramientas de valuación ampliamente reconocidos para la determinación del valor razonable de los contratos de intercambio de tasa de interés para los que utilizan información observable del mercado y requiere poco juicio de la administración para su estimación.

Al 30 de septiembre de 2015 no hubo transferencias entre el Nivel 1 y 2, el Banco mantenía inversiones disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.12,433,482, (diciembre 2014: B/.9,545,777).

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre 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 30 de septiembre 2015 (No auditado)	Valor razonable 31 de diciembre 2014 (Auditado)	Jerarquía del valor razonable	Dato(s) de entrada no observables significativos	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Títulos de deuda gubernamental- extranjeros	-	1,113,102	Nivel 2		Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda gubernamental- local	2,991,563	-	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 gubernamental- local	2,710,619	2,765,294	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	28,760,623	13,569,574	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	529,866	544,371	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- extranjeros	3,013,842	2,023,200	Nivel 3	Fujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valoraciones: 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	3,114,653	3,083,679	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso	N/A
Títulos de deuda privada- local	51,915	50,792	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente	N/A
Títulos de deuda privada- local	9,419,640	7,575,954	Nivel 3	Fujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles Valoraciones: 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
	<u>50,592,721</u>	<u>30,725,966</u>				

GS
Valores

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015**

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el movimiento de los activos financieros en nivel 3 es de B/.12,433,482 (diciembre 2014: B/.9,545,777)

5.3 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 en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

30 de septiembre 2015 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	47,234,014	47,234,014	47,234,014
Préstamos, neto	-	-	273,383,122	273,383,122	276,719,862
Total de activos financieros	-	-	320,617,136	320,617,136	323,953,876
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista	-	-	67,783,857	67,783,857	67,783,857
Depósitos de ahorros	-	-	44,918,963	44,918,963	44,918,963
Depósitos a plazo	-	-	203,982,965	203,982,965	211,850,870
Financiamientos recibidos	-	-	9,467,128	9,467,128	9,485,092
Obligaciones por deuda emitida	-	-	15,050,000	15,050,000	15,073,230
Bonos de deuda subordinada	-	-	9,067,127	9,067,127	8,510,865
Total de pasivos financieros	-	-	350,270,040	350,270,040	357,622,877
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
31 de diciembre 2014 (Auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	55,867,785	55,867,785	55,867,785
Préstamos, neto	-	-	251,029,059	251,029,059	252,493,583
Total de activos financieros	-	-	306,896,844	306,896,844	308,361,368
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	213,867,420
Bonos de deuda subordinada	-	-	9,048,352	9,048,352	8,618,357
Total de pasivos financieros	-	-	311,669,959	311,669,959	316,925,277

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**30 de septiembre de 2015****6. Cartera de Créditos (neto)**

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cartera se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Cartera de créditos	279,553,876	254,481,522
Intereses por cobrar	1,466,427	1,205,062
Reserva para préstamos incobrables	(2,232,181)	(1,122,352)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(2,068,260)</u>	<u>(2,070,649)</u>
Total	<u><u>276,719,862</u></u>	<u><u>252,493,583</u></u>

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

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

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio	2,070,649	518,124
Cargo del período	<u>(2389)</u>	<u>1,552,525</u>
Total	<u><u>2,068,260</u></u>	<u><u>2,070,649</u></u>

Reserva para posibles préstamos incobrables

	30 de septiembre 2015 (Revisado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,122,352	619,095
Provisión cargada a resultado	3,429,526	1,093,004
Préstamos castigados	(2,400,953)	(626,129)
Recuperaciones	<u>81,256</u>	<u>36,382</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,232,181</u></u>	<u><u>1,122,352</u></u>

65


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**30 de septiembre de 2015****Concentracion de riesgo de crédito**

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

	30 de septiembre de 2015 (No auditado)			31 de diciembre de 2014 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comercio	8,860,467	28,724,704	37,585,171	6,691,737	23,285,023	29,976,760
Construcción	-	100,355	100,355	-	100,645	100,645
Servicios	26,593,081	71,077,836	97,670,917	25,124,772	77,817,255	102,942,027
Industrias	3,133,134	25,770,852	28,903,986	2,337,109	14,786,833	17,123,942
Empresas financieras y otros	2,991,765	9,148,208	12,139,973	3,048,188	4,467,044	7,515,232
Personales auto	17,228,849	18,447,015	35,675,864	13,466,368	24,229,821	37,696,189
Personales	52,763,486	15,068,970	67,832,456	36,709,637	13,948,482	50,658,119
Vivienda hipotecaria	-	1,111,581	1,111,581	-	9,673,670	9,673,670
	<u>111,570,782</u>	<u>169,449,521</u>	<u>281,020,303</u>	<u>87,377,811</u>	<u>168,308,773</u>	<u>255,686,584</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima que oscilaba en 3% y 26% para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015 y (diciembre 2014).

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.

Al 30 de septiembre de 2015, los préstamos según su clasificación por vencimiento se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Vigente	272,747,364	251,126,197
Moroso	5,377,818	3,663,865
Vencidos	<u>2,895,121</u>	<u>896,522</u>
Total	<u>281,020,303</u>	<u>255,686,584</u>

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

Notas a los estados financieros
30 de septiembre 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	
		30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Préstamos corporativos	Tipo de garantía	176,400,401	157,658,606	58,703,955	55,775,481
	Mueble	3,235,014	4,749,713	3,216,193	4,727,480
	Inmuebles	2,068,017	895,145	3,980,118	891,333
	Depósitos pignorados en el banco	47,086,115	47,260,311	48,507,643	47,083,468
	Garantías prendarias	1,738,631	2,391,115	3,000,000	2,357,142
	Otras garantías	-	722,626	-	716,058
	Sin Garantía	122,272,625	101,639,696	-	-
Préstamos de consumo personales	Tipo de garantía	104,619,901	98,027,978	48,813,960	54,976,218
	Muebles	35,675,865	37,696,189	35,511,751	37,532,575
	Inmuebles	1,111,581	10,750,755	2,248,212	10,712,345
	Depósitos pignorados en el banco	5,460,174	4,107,098	6,040,205	4,093,806
	Garantías prendarias	3,445,540	2,640,245	5,013,791	2,637,492
	Sin Garantía	58,926,742	42,833,691	-	-
Total		<u>281,020,303</u>	<u>255,686,584</u>	<u>107,517,914</u>	<u>110,751,699</u>

7. Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y las mejoras, se resumen a continuación:

30 de septiembre 2015 (No auditado)	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	1,620,953	363,241	148,897	922,095	186,720
Aumentos	1,040,220	32,975	39,735	-	967,510
Reclasificaciones	(54,481)	-	-	-	(54,481)
Al final del año	<u>2,606,692</u>	<u>396,216</u>	<u>188,632</u>	<u>922,095</u>	<u>1,099,749</u>
Depreciación					
Al inicio del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Aumentos	(192,780)	(54,572)	(26,896)	(111,312)	-
Al final del año	<u>(810,918)</u>	<u>(183,712)</u>	<u>(83,208)</u>	<u>(543,998)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>1,795,774</u>	<u>212,504</u>	<u>105,424</u>	<u>378,097</u>	<u>1,099,749</u>

*CS
Cubero*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015**

31 de diciembre 2014 (Auditado)	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	1,431,380	307,132	112,460	706,973	304,815
Aumentos	461,264	56,109	36,437	215,122	153,596
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>

8. Activos intangibles

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

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	454,789	239,723
Adiciones	93,645	539,474
Amortización del año	<u>(271,605)</u>	<u>(324,408)</u>
Saldo al final del año	<u>276,829</u>	<u>454,789</u>

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:

Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	2 - 5 años	20% - 50%
Mejoras a la propiedad arrendada	2 - 10 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015****9. Otros activos**

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8,165,908	3,049,833
Cuentas transitorias de clientes	1,644,630	3,739,135
Comisiones diferidas	2,269,476	1,192,349
Depósitos en garantía	696,913	127,402
Transacciones con clientes en proceso de formalización	387,801	228,992
Fondo de cesantía	111,281	58,251
Otros gastos anticipado	2,393,506	1,449,030
Total	15,669,515	9,844,992

10. Depósitos

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Depósitos a la vista	67,783,857	45,918,446
Depósitos de ahorro	44,918,963	48,521,054
Depósitos a plazo fijo	211,850,871	213,867,420
Total	324,553,691	308,306,920

11. Obligaciones bancarias

Al 30 de septiembre de 2015 el Banco mantiene facilidades de crédito otorgados de bancos corresponsales por B/.55,000,000.00. de los cuales mantiene un saldo B/.14,963,393, con un vencimiento a corto plazo a diciembre 2015 con una tasa de 1.88%, los cuales B/.5,496,265 corresponden a cartas de crédito no negociadas, y B/.9,485,092 corresponden a financiamiento de operaciones del banco. Al 31 de diciembre el banco mantenía facilidades de crédito por B/.39,000,000, los cuales no fueron utilizados.

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015**

Al 30 de septiembre de 2015 (No auditado)

Banco corresponsal	Línea autorizada	Cartas no negociadas	Financiamientos	Tipo de línea	Total utilizado en línea	Saldo disponible en línea
Wells Fargo	5,000,000	4,128,527	-	Trade Finance, LC's	4,128,527	871,473
Bank of America	3,000,000	1,091,480	-	LC's	1,091,480	1,908,520
Commerzbank	2,000,000	276,258	-	Trade Finance, LC's	276,258	1,723,742
US Century	2,000,000	-	1,034,489	Trade Finance, LC's	1,027,851	972,149
Safra Bank	15,000,000	-	-	Colateral Inversiones	-	15,000,000
Morgan Stanley	15,000,000	-	-	Colateral Inversiones	-	15,000,000
IFC-GTFP	10,000,000	-	8,450,603	Trade Finance, LC's	8,439,277	1,560,723
Bladex	3,000,000	-	-	Trade, Financial	-	3,000,000
Total	55,000,000	5,496,265	9,485,092		14,963,393	40,036,607

Al 31 de diciembre de 2014 (Auditado)

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

12. Obligaciones por deuda emitida

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 30 de septiembre de 2015

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

A continuación se detalla los VCN emitidos:

30 de septiembre de 2015

Serie	Tasa	Apertura	Vencimiento	Total
VCNs -Serie C	3.50%	04/15/2015	10/26/2015	3,000,000
VCNs -Serie D	3.50%	08/25/2015	02/17/2016	7,445,000
VCNs -Serie E	3.50%	09/07/2015	03/05/2016	4,605,000
Intereses por Pagar				23,230
				<u>15,073,230</u>

13. Deuda subordinada a término

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de B/.9,000,0000 de los cuales al 30 de septiembre de 2015 se habían emitido B/.8,497,750 (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.

14. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Obligaciones a favor de clientes	0	1,533,172
Cuentas por pagar operaciones de préstamos y otros	1,225,132	2,783,472
Prestaciones laborales	566,997	417,429
Otros contratos por pagar	1,102,828	552,257
Gastos acumulados por pagar y otros	282,972	396,666
Cheques en circulación	1,019,882	780,996
Cuentas por pagar compañías relacionadas	973,960	669,048
Total	<u>5,171,771</u>	<u>7,133,040</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**30 de septiembre de 2015****15. Ingresos por intereses**

Al 30 de septiembre, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2014 (No auditado)
Sobre préstamos	15,234,450	11,482,465
Sobre depósitos	69,314	85,401
Sobre inversiones	<u>1,490,436</u>	<u>1,211,403</u>
Total	<u><u>16,794,200</u></u>	<u><u>12,779,269</u></u>

16. Ingresos netos por comisiones

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

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2014 (No auditado)
Ingresos de comisiones por:		
Préstamos y descuentos	693,057	347,964
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	66,084	48,371
Transferencias, giros, telex y legales	285,284	210,448
Tarjetas de crédito	2,469,192	1,020,389
Otras comisiones	<u>64,035</u>	<u>132,790</u>
	<u>3,582,354</u>	<u>1,760,461</u>
Gastos de comisiones por:		
Comisiones - bancos corresponsables	(71,787)	(46,594)
Otros	<u>(1,668,641)</u>	<u>(725,258)</u>
	<u>(1,740,428)</u>	<u>(771,852)</u>
Ingreso neto de comisiones	<u><u>1,841,926</u></u>	<u><u>988,609</u></u>

17. Gasto en personal, administrativos y otros

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

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2014 (No auditado)
Salarios, remuneraciones y beneficios a empleados:		
Salarios y otras remuneraciones	2,717,613	1,956,914
Prestaciones laborales	369,978	238,658
Prima de antigüedad e indemnización	58,274	35,900
Otros	<u>270,005</u>	<u>152,489</u>
Total	<u><u>3,415,870</u></u>	<u><u>2,383,961</u></u>

65
Cupido

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015**

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2014 (No auditado)
Otros gastos:		
Honorarios profesionales	259,503	123,253
Depreciación y amortización	464,385	400,091
Impuestos bancarios	553,716	492,060
Alquileres	666,275	458,595
Viaje y hospedaje	176,523	85,822
Reparación y mantenimiento	75,178	42,755
Comunicaciones	324,404	183,115
Publicidad y relaciones públicas	184,860	8,401
Agua y electricidad	47,866	99,811
Papelería y útiles de oficina	29,716	32,389
Aseo y limpieza	27,340	12,295
Cuota y suscripciones	241,458	24,963
Dieta y gastos de directores	162,343	86,474
Seguros	74,692	175,010
Transporte	50,860	11,075
Proyecto social	10,806	-
Servicio de asesoría	824,769	391,467
Otros gastos	239,452	135,969
Total	4,414,145	2,763,545

18. Capital Social

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación 3,000 (diciembre 2014: 2,500) acciones con un valor asignado de B/. 10,000 (diciembre 2014: B/. 10,000), cada una.	<u>30,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015****19. Saldos y transacciones entre partes relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los saldos con partes relacionadas se detallan como sigue:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Depósitos a la vista	3,345,219	5,756,460
Intereses por cobrar	1,268	-
Depósitos a plazo	1,000,000	1,000,000
Otros activos	7,927,182	3,049,833
	<u>12,273,669</u>	<u>9,806,293</u>
Pasivos:		
Depósito a la vista	10,724,628	16,943,767
Depósito de ahorros	197,841	-
Depósito a plazo	568,424	1,333,660
Interés acumulados por pagar	294	1,185
Otros pasivos	972,598	662,136
	<u>12,463,784</u>	<u>18,940,748</u>
	30 de septiembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2014 (No auditado)
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingreso por intereses	65,239	53,652
Gastos de intereses	77,887	118,649
Gastos de comisiones	1,423,275	465,757
Otros gastos- asesoría	786,901	314,066

Los depósitos a la vista y ahorros activo con partes relacionadas al cierre del 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 no devengaron tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2015, los depósitos a plazo pasivos de compañías afiliadas devengaban una tasa de interés anual de 3.5% y 4% (31 de diciembre 2014: 4%).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015**

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 y 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., acuerdo de servicio transaccional; servicios generales y gastos administrativos.

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Activos:		
Préstamos	9,627,474	6,660,659
Intereses por cobrar	72,231	127,886
	<u>9,699,705</u>	<u>6,788,545</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	404,575	162,572
Depósitos de ahorros	355,018	521,506
Depósitos a plazo	4,661,714	4,150,759
Intereses por pagar	10,469	4,120
Cuentas por pagar-directores	9,360	6,912
	<u>5,441,137</u>	<u>4,845,869</u>
	30 de septiembre 2015 (No auditado)	septiembre 2014 (No auditado)
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	299,514	251,584
Gastos de intereses	152,550	91,259
Dietas y gastos directores	152,343	96,572
Salarios y gastos de personal clave	888,344	551,618

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración tienen vencimientos varios que van de julio 2015 hasta julio 2025 (diciembre 2014: enero 2015 hasta febrero 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% en ambos periodos.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración, están garantizados 46% con depósitos a plazo fijo, los cuales son revisados mensualmente en cumplimiento del límite establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 30 de septiembre 2015, los depósitos a plazo activo con parte relacionada devengaban una tasa de interés

65
C. Ficohsa

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**30 de septiembre de 2015**

anual de 4.5% (31 de diciembre 2014: 4.5%).

20. Compromisos y contingencia**20.1 Compromisos**

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado condensado 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:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Total
Al 30 de septiembre 2015 (No auditado)			
Cartas de crédito	11,261,836	-	11,261,836
Líneas de crédito por desembolsar clientes	16,842,098	-	16,842,098
Total	28,103,934	-	28,103,934
Al 31 de diciembre 2014 (Auditado)			
Cartas de crédito	6,308,241	-	6,308,241
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537	-	17,570,537
Total	23,878,778	-	23,878,778

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

20.2 Contingencia

Al 30 de septiembre 2015, el Banco se encuentra en proceso de resolver cargos formulados por la Superintendencia de Bancos, por posible incumplimiento a la Ley 42 - 2000 y los acuerdos bancarios que le son relativos. De acuerdo a la Administración y sus asesores legales, a la finalización del proceso podría materializarse una contingencia que en esta etapa del proceso no es posible cuantificar.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 30 de septiembre de 2015

21. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2014 (No auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	<u>666,275</u>	<u>609,635</u>

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

2014	-	135,836
2015	202,994	296,231
2016	709,344	226,153
2017	676,690	161,792
2018	487,051	20,831
2019	472,770	-
2020	486,953	-
2021	501,562	-
2022	516,609	-
2023	532,107	-
2024	548,070	-
2025	46,120	-
Total	<u>5,180,270</u>	<u>840,844</u>

22. Segmento de operaciones

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

- **Banca Negocio Corporativo Local:** En este segmento su principal actividad es el sector de Clientes locales Corporativos, (Depósitos, Préstamos, Líneas de Crédito).
- **Banca Negocio Internacional:** En este segmento su principal actividad es el sector de Clientes Interenacionales, (Depósitos, Préstamos, Líneas de Crédito).
- **Banca Negocio Consumo Local:** En este segmento su principal actividad es el sector de Clientes personales locales, (Depósitos, Préstamos, Tarjetas de crédito, Préstamos de autos).
- **Otros:** Incluye los negocios de gestión centralizada relativo a las inversiones financieras del Banco

En 2015 se estará creando una nueva área de negocios que se denominará banca privada la cual se encargará de la atención de clientes personales que mantengan inversiones a plazo fijo tanto locales como internacionales.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**30 de septiembre de 2015****Estado condensado de situación financiera**

Al 30 de septiembre de 2015	Negocio		Consumo	Otros	Total
	Corporativo Local	Negocio Intenacional			
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	-	793,954	48,027,968
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	50,592,721	50,592,721
Préstamos	46,838,379	169,449,521	64,732,403	(4,300,441)	276,719,862
Mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	1,795,774	1,795,774
Activos intangibles	-	-	-	276,829	276,829
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	588,358	588,358
Otros activos	-	-	-	15,669,515	15,669,515
Total de activos	46,838,379	169,449,521	64,732,403	65,416,710	393,671,027
Pasivos					
Depósitos de clientes	23,185,956	298,064,049	3,303,686	-	324,553,691
Financiamientos recibidos	-	-	-	9,485,092	9,485,092
Obligaciones por deuda emitida	-	-	-	15,073,230	15,073,230
Bonos de deuda subordinada	-	-	-	8,510,865	8,510,865
Otros pasivos	-	-	-	5,171,771	5,171,771
Total pasivos	23,185,956	298,064,049	3,303,686	38,240,958	362,794,649
Patrimonio					
Acciones comunes	-	-	-	30,000,000	30,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(1,380,213)	(1,380,213)
Reserva legal	-	-	-	4,928,688	4,928,688
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	-	-	-	(2,672,097)	(2,672,097)
Total patrimonio	-	-	-	30,876,378	30,876,378
Total pasivo y patrimonio	23,185,956	298,064,049	3,303,686	69,117,336	393,671,027

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
30 de septiembre de 2015**

Al 30 de septiembre de 2015 (Revisado)

Estado condensado de ganancias o pérdidas	Negocio Corporativo Local	Negocio Intenacional	Consumo Local	Otros	Total
Intereses ganados:					
Préstamos	2,127,748	8,439,324	4,667,378	-	15,234,450
Depósitos a plazo	-	-	-	69,314	69,314
Inversiones	-	-	-	1,490,436	1,490,436
Total de intereses ganados	2,127,748	8,439,324	4,667,378	1,559,750	16,794,200
Intereses pagados	100,977	7,173,829	37,752	717,176	8,029,734
Ingresos netos por intereses, antes de provisión	2,026,770	1,265,496	4,629,626	842,574	8,764,466
Provisión para préstamos incobrables	-	-	-	(3,429,761)	(3,429,761)
Ingresos netos por intereses, después de provisión	2,026,770	1,265,496	4,629,626	(2,587,187)	5,334,705
Ingresos netos por comisiones:					
Comisiones ganadas	46,276	264,165	2,837,923	433,989	3,582,354
Comisiones pagadas	-	(505,329)	(1,028,000)	(207,099)	(1,740,428)
Ingreso neto por comisiones	46,276	(241,164)	1,809,923	226,890	1,841,926
disponibles para la venta	-	-	-	156,368	156,368
Otros ingresos	-	-	-	89,793	89,793
Total de ingresos	2,073,047	1,024,332	6,439,549	(2,114,136)	7,422,792
Salarios y gastos de personal	-	-	-	(3,415,870)	(3,415,870)
Honorarios profesionales	-	-	-	(259,503)	(259,503)
Depreciación y amortización	-	-	-	(464,385)	(464,385)
Impuestos bancarios	-	-	-	(553,716)	(553,716)
Alquileres	-	-	-	(666,275)	(666,275)
Otros gastos generales y administrativos	-	-	-	(2,470,266)	(2,470,266)
Total de gastos	-	-	-	(7,830,015)	(7,830,015)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,073,047	1,024,332	6,439,549	(9,944,151)	(407,223)
Impuesto sobre la renta	-	-	-	167,227	167,227
Utilidad del periodo	2,073,047	1,024,332	6,439,549	(9,776,924)	(239,996)

23. Principales leyes y regulaciones aplicables**23.1 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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 30 de septiembre de 2015

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.

23.2 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.

23.3 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:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	Diciembre 2014 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	30,000,000	25,000,000
Déficit acumulado	(2,624,313)	(597,919)
Total pilar 1	<u>27,375,687</u>	<u>24,402,081</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	<u>6,798,200</u>	<u>8,492,500</u>
Total capital regulatorio	<u>34,173,887</u>	<u>32,894,581</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>295,626,718</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>11.56%</u>	<u>13.52%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>9.26%</u>	<u>10.03%</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

30 de septiembre de 2015

24. 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.

24.1 Préstamos y reservas de préstamos

24.1.1 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%.

Como mínimo, a partir del 30 de junio 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:

30 de septiembre 2015 (No auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	175,313,067	973,422	37,588	6,153	70,172	176,400,402
Préstamos al consumidor	99,962,021	1,931,076	1,006,717	1,325,822	394,265	104,619,901
Total	<u>275,275,088</u>	<u>2,904,498</u>	<u>1,044,305</u>	<u>1,331,975</u>	<u>464,437</u>	<u>281,020,303</u>
Reserva específica		539,194	507,415	1,041,110	461,483	2,549,202
Reserva según Niff	<u>715,941</u>	<u>258,831</u>	<u>189,740</u>	<u>650,834</u>	<u>416,835</u>	<u>2,232,181</u>

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

67
Almud

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 30 de septiembre de 2015

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

30 de septiembre 2015 (No auditado)	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	175,224,986	1,061,503	113,912	176,400,401
Consumo	97,522,378	4,316,315	2,781,209	104,619,902
Total	<u>272,747,364</u>	<u>5,377,818</u>	<u>2,895,121</u>	<u>281,020,303</u>

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 6-2000:

31 de diciembre 2014 (Auditado)	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	155,416,260	2,164,554	-	157,580,814
Consumo	95,709,937	1,499,311	896,522	98,105,770
Total	<u>251,126,197</u>	<u>3,663,865</u>	<u>896,522</u>	<u>255,686,584</u>

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.

24.1.2 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros 30 de septiembre de 2015

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.

24.1.3 Restricciones

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

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

24.1.4 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 30 de septiembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de septiembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	235,651,901	207,064,444
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,534,779	3,105,967
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	253,428	566,948
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	847,327	-
Calculo provisión dinámica 1.54%	<u>2,940,880</u>	<u>3,105,967</u>
Total Provisión dinámica en libros 1.35%	<u>4,611,667</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>2,945,649</u>	<u>2,588,306</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>5,891,298</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 30 de septiembre de 2015

24.2 Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance, la misma se muestra a continuación:

	<u>Total</u>
30 de septiembre 2015 (No auditado)	
Cartas de crédito	5,371,045
Carta Promesa de Pago	2,006,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	3,884,685
Líneas propias sin utilizar	16,842,098
Avales y Fianzas Otorgadas	40,036,607
Total	<u>68,140,542</u>
Al 31 de diciembre 2014 (Auditado)	<u>Total</u>
Cartas de crédito	6,308,241
Líneas de crédito por desembolsar clientes	17,570,537
Líneas propias sin utilizar	39,000,000
Garantías Compromisos de préstamos	317,104,184
Total	<u>379,982,962</u>

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

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.

* * * * *