

Panamá, 27 de marzo de 2017

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMA

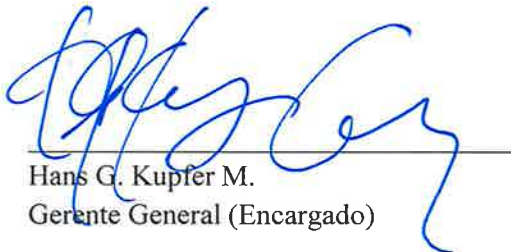
Ciudad

Estimado señores:


En cumplimiento de las disposiciones regulatorias, Banco Ficohsa (Panamá), S.A., hace entrega del Informe de Actualización anual IN-A, correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2016.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.



Hans G. Kupfer M.
Gerente General (Encargado)



Melva Martinez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

**REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL**



BANCO FICOHSA (PANAMA), S. A.

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

**Teléfonos: 380-2300
Apartado Postal: 0831-00754
www.ficohsa.com.pa**

*IN-A -Informe de Actualización Anual – Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Al 31 de diciembre 2016*

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

VALORES REGISTRADOS: Valores comerciales negociables rotativos por la suma de \$50,000,000.00 (cincuenta millones de dólares)

RESOLUCIÓN SMV: No. 89-15 de 19 de febrero de 2015.

NUMERO DE TELÉFONO: 380-2300

FAX: 340-4574

DIRECCIÓN DE EMISOR: Edificio Banco Ficohsa, calle 50 y calle 65E. San Francisco

DIRECCIÓN DE CORREO: alejandro.chamorro@ficohsa.com (Alejandro Chamorro B.)
melva.martinez@ficohsa.com (Melva Martínez)

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV), modificado por los Acuerdos No. 10-2001, No. 12-2003, No. 8-2004, No. 2-2007, No. 3-2008 y No. 1-2009.

La información financiera ha sido preparada de conformidad con lo establecido en los acuerdos No. 2-2000 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-2000 del 22 de mayo del 2000, modificado por el Acuerdo No. 10-2001, Acuerdo No. 7 de 2002, Acuerdo No. 3-2005 y el Acuerdo No. 6-2011.

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

Representante Legal



I PARTE

1- Información de la compañía

1. Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el “Banco”), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública No. 919, que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) otorgó al Banco Licencia General, la cual le permite efectuar negocio de banca indistintamente en Panamá o en el exterior. En la Resolución antes mencionada se cancela y se deja sin efecto la Licencia Internacional, otorgada el 11 de marzo de 2011 mediante Resolución No. 023-2011. Mediante nota de la Superintendencia de Bancos autorizó el inicio de las operaciones bajo la licencia general a partir del 11 de marzo de 2013.

Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó la emisión y oferta pública de un programa rotativo de valores comerciales negociables (en adelante los “VCNs”) en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias series, por un valor nominal de hasta cincuenta millones de dólares (B/.50,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de mil dólares (B/.1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.

La estrategia del Banco se concentra en el otorgamiento de créditos corporativos y de consumo, los cuales se colocan tanto en la plaza local como en el exterior (principalmente Honduras).

La oficina principal del Banco está ubicada en calle 50 y calle 65 E, San Francisco, Edificio Banco Ficohsa, Panamá, República de Panamá.



2. Pacto Social y Estatutos del Emisor

La sociedad se constituyó mediante Escritura Pública No.919 de 14 de enero de 2011 de la Notaria Pública Quinta del Circuito Notarial de Panamá.

Modificaciones inscritas al pacto social desde la fecha de inscripción inicial se detallan a continuación

- ✓ Escritura Pública No. 11,722 de 07 de mayo de 2013, se protocoliza Certificado del Presidente de la Sociedad Banco Ficohsa (Panamá), S.A. en la cual se nombra nuevo Secretario.
- ✓ Escritura Pública No. 19,101 de 20 de junio de 2016, se protocoliza Certificado del Presidente de la Sociedad Banco Ficohsa (Panamá), S.A. se nombran nuevos Directores y Dignatarios.
- ✓ Escritura Pública No. 19,141 de 20 de junio de 2016, otorga un Poder Especial a favor del señor José E. Ávila N.
- ✓ Escritura Pública No. 19,142 de 20 de junio de 2016, otorga un Poder Especial a favor del señor Hans Gerhard Kupfer M.

Representante Legal



Dentro del Pacto Social y los Estatutos del Emisor se incluyen las siguientes características:

1. Junta Directiva

Según el artículo noveno del Pacto Social, el número de miembros de la Junta Directiva no será menor de tres (3), ni mayor a once (11). El número podrá ser fijado por resolución de la Junta Directiva; no obstante, en cualquier reunión de los accionistas podrán elegir el número de Directores por resolución. Los dignatarios de la sociedad serán un Presidente, un Secretario y un Tesorero, los cuales serán nombrados por Junta Directiva, también se podrá elegir uno o más Vicepresidentes, Sub-Tesoreros o Sub-Secretarios.

2. Representante Legal

Según el artículo undécimo del Pacto Social, el Representante Legal del Emisor lo será el Presidente. En su ausencia el Representante Legal será el Secretario y en ausencia de ambos lo será el Tesorero.

3. Administración de los Negocios de la Sociedad

Los negocios de la sociedad, serán administrados y dirigidos por la Junta Directiva. El Emisor podrá vender, arrendar, permutar o de cualquier manera enajenar todas o parte de los bienes de la sociedad, incluyendo su clientela y privilegios, franquicias y derechos de acuerdo con términos y condiciones que la Junta Directiva cree convenientes a su juicio sin necesidad de que esto sea autorizado en forma alguna por los accionistas de la sociedad.

4. Descripción del Negocio:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A., provee a sus clientes una amplia gama de productos financieros, con un servicio completo de Banca de Consumo, Banca Privada, Banca Corporativa todos estos servicios a nivel local e internacional.

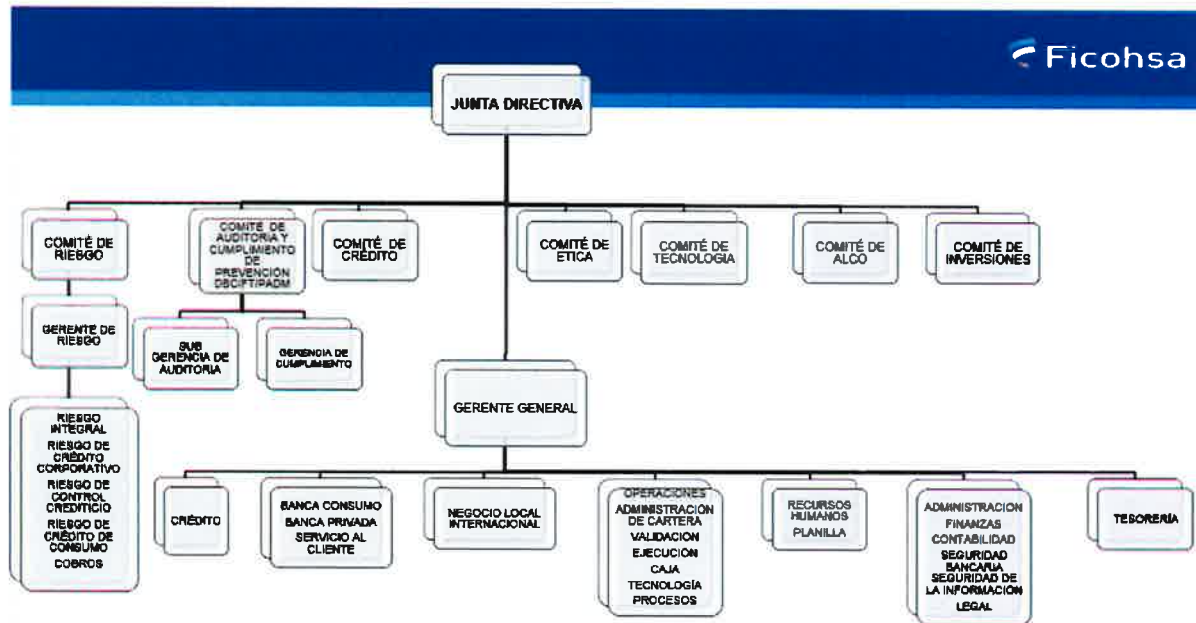
5. Estructura Organizativa

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública No. 919, que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá

Representante Legal



La estructura interna de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., se detalla a continuación



6. Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

Una partida de mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Representante Legal

7. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Al 31 de diciembre de 2016, el Emisor no mantiene Inversiones significativas en tecnología, investigación y desarrollo. El Emisor cuenta con las siguientes licencias o autorizaciones expedidas por las autoridades competentes, a saber:

- ✓ Licencia General (Superintendencia de Bancos de Panamá).

8. Información de Tendencias

El Emisor identifica oportunidades y amenazas con el propósito de brindar a nuestros clientes locales y regionales vías seguras para realizar transacciones y consultas desde la comodidad de sus hogares, desarrollando procesos óptimos que permitan minimizar los tiempos de servicios. Las áreas de mejoras son identificadas tomando como principal método de calificación nuestra regulación panameña para garantizar el cumplimiento de las normativas.

TENDENCIAS (OPORTUNIDADES Y AMENAZAS)
1. Mejora continua en el sistema financiero: Automatización de los procesos, eficientar procesos.
2. Regionalización de la competencia.
3. Mejoras tecnológicas para todos los canales de servicio.
4. Cambios regulatorios.

II PARTE

2. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 100.2 millones (2015: B./ 114.6 millones), registrando una disminución de 12.5% respecto al 2015. Así mismo, el 70.6% corresponde a efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), mientras que la diferencia se sustenta en las inversiones en valores disponibles para la venta.



IN-A -Informe de Actualización Anual – Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Al 31 de diciembre 2016

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, como sigue:

	2016	2015
Al final del año	59.00%	49.61%
Promedio del año	53.78%	50.43%
Máximo del año	67.71%	61.18%
Mínimo del año	41.57%	40.16%

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 31 de diciembre de 2016, se muestra un incremento en el Índice de Liquidez Legal, con respecto al cierre de 2015, el mismo que se sitúa en 59.0% (49.6% en el 2015).

La cobertura que el efectivo y depósitos en bancos brinda a los depósitos a la vista y ahorro presenta una ligera disminución en relación al ejercicio previo al situarse en 52.8% (58.0% en el 2015) producto del crecimiento de los depósitos de ahorro en el año (+47.3%).

Al incluir las inversiones el ratio de cobertura de los depósitos antes mencionados se presenta una variación significativa respecto del 2015, situándose en 74.9% producto de reclasificación de cartera disponible para la venta a cartera mantenida hasta el vencimiento (92.6% en el 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tenía colocado B./ 24.8 (60.2%) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo (2015: B./ 16.2 (37.9%)). El 39.8% corresponde a instrumentos sin grado de inversión, presentando una disminución de 38.4% con respecto al cierre 2015 (62.1% en el 2015), lo cual supone una disminución en el riesgo adicional en caso de presentarse situaciones de stress de liquidez dada la coyuntura actual de mercado de alta volatilidad de tasas y mayor riesgo de mercado existente.

Esto se ve plasmado en una disminución de las pérdidas no realizadas para el Banco por B./ 0.7 millones, quedando al 31 de diciembre con un saldo de pérdida no realizada por B./ 0.8 millones.

Para el Banco, el monitoreo y el reporte se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo, siendo esto relevante para la administración de la liquidez. Para ello, el Banco realiza un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros. La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes.

Representante Legal



*IN-A -Informe de Actualización Anual – Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Al 31 de diciembre 2016*

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

2016	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	69,889,315	-	-	-	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	4,186,505	6,050,702	13,119,935	6,145,660	29,502,802
Inversiones al vencimiento	169,389	-	3,922,788	7,538,241	11,630,418
Cartera de créditos	79,394,560	121,868,796	80,965,954	19,947,978	302,177,288
Total de activos financieros	153,639,769	127,919,498	98,008,677	33,631,879	413,199,823
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	8,400,900	-	-	-	8,400,900
Depósitos de clientes	167,101,672	59,506,474	136,586,975	5,313,399	368,508,520
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	-	-	3,205,156
Deuda subordinada	147,636	-	8,500,000	-	8,647,636
Total de pasivos financieros	178,855,364	59,506,474	145,086,975	5,313,399	388,762,212
Posición neta	(25,215,595)	68,413,024	(47,078,298)	28,318,480	24,437,611
2015	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	69,623,183	1,002,343	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	-	4,531,434	15,732,327	22,502,778	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
Total de activos financieros	124,503,928	83,624,779	107,986,528	75,919,529	392,034,764
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	131,148	-	-	8,500,000	8,631,148
Total de pasivos financieros	189,709,053	77,545,200	93,795,030	10,500,000	371,549,283
Posición neta	(65,205,125)	6,079,579	14,191,498	65,419,529	20,485,481

Al analizar los vencimientos contractuales entre activos y pasivos del Banco, este muestra brechas tanto positivas como negativas en todos los tramos menores a un año, lo cual genera un riesgo de liquidez adicional a la Entidad y que se presiona más considerando la elevada concentración de depositantes que mantiene el Banco, en donde los 20 principales representan el 51.1% del total de depósitos (42.6% en el 2015), generando riesgo hacia el Banco ante retiros no esperados de uno o más de los principales depositantes, lo cual se mitiga en parte dado que el 64.5% de los depósitos corresponde a plazo.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A., ha adoptado como parte de sus indicadores de gestión de riesgos las métricas de Basilea III en cuanto a Liquidity Coverage Ratio y Net Funding Ratio (NSFR), dichos indicadores son monitoreados mensualmente en el Comité de Riesgos.

Representante Legal




B. Recursos de Capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

Adecuación de capital

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

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no sean inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos.

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de marzo de 2016. El Banco presenta fondos de capital de 13.14% (2015:13.16%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, este indicador se encuentra por encima del 8% exigido por el ente regulador.

Fuentes de fondeo

Dentro de la estructura de los pasivos, el 95.8% de los mismos corresponde a Depósitos (plazo, vista, ahorro), el total de pasivos asciende a B./ 393.6 millones (incluyendo clientes y entidades financieras), incrementándose en 3.9% en relación al 2015. Por tipo, los depósitos de ahorro son los que han registrado el mayor dinamismo con un crecimiento de 47.3%, alcanzando B./ 60.7 millones, mientras que los depósitos a la vista retroceden en 11.4% y los de plazo incrementaron 15%.

Aunque los depósitos a plazo continúan registrando la mayor participación con 64.5% del total de depósitos, cabe señalar el crecimiento registrado en los depósitos de ahorro, que si bien representan un costo de fondeo menor, termina presionando el calce contractual de activos y pasivos del Banco, en el tramo de 0 a 30 días.

El Banco fondea sus operaciones con otras entidades financieras, a través de la colocación de bonos subordinados y la emisión de Valores Comerciales Negociables (VCNs).

Al 31 de diciembre de 2016 Banco Ficohsa (Panamá), S.A., mantiene inscrito un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de B./ 50.0 millones, de los cuales ha colocado B./ 3.3 millones. La Serie "I" fue colocada el 15 de agosto de 2016, a una tasa de interés fija de 3.625%, con fecha de vencimiento 13 de febrero de 2017.



IN-A -Informe de Actualización Anual – Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Al 31 de diciembre 2016

Adicionalmente, el Banco mantiene aprobada la colocación de Bonos Subordinados hasta por B./ 9.0 millones, de los cuales al 31 de diciembre de 2016 mantiene vigente una emisión por B./ 8.5 millones, colocada el 20 de setiembre de 2013 a un plazo de siete años, registrando fecha de vencimiento el 20 de setiembre de 2020. Los intereses se pagan de forma semestral a una tasa anual igual a Libor 6 meses + 5%, hasta un límite de 8.0% anual. El principal del Bono se pagará en la fecha de redención del mismo. Es de señalar que el saldo computa como Capital Secundario del Banco para el cálculo del Índice de Adecuación de Capital.

Capital social

	2016	2015
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación 3,400 (2015: 3,000) acciones con un valor asignado de B./10,000 cada una	34,000,000	30,000,000
	2016	2015
Patrimonio		
Capital social		
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	34,000,000	30,000,000
Reserva legal	(793,866)	(1,505,440)
Déficit acumulado	6,500,789	4,611,667
	<u>(5,843,790)</u>	<u>(2,478,618)</u>
Total de patrimonio	<u>33,863,133</u>	<u>30,627,609</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>427,452,976</u>	<u>409,431,884</u>



Al 31 de diciembre el Banco registra un capital común de B./ 34.0 millones, el mismo que se incrementa en 13.3% producto de un nuevo aporte de capital realizado por el accionista de B./ 4.0 millones, lo cual ha permitido en parte mitigar las pérdidas generadas en el ejercicio 2016 por B./ 1.4 millones (B./ 364 miles en el 2015). Es de señalar igualmente que durante el ejercicio 2016 se han transferido B./ 1.9 millones de los resultados no distribuidos del ejercicio anterior a Reserva Legal a fin de fortalecer la Reserva Dinámica de Créditos en vista del deterioro de cartera del Banco (B./ 1.5 millones en el 2015).

C. Resultados de las Operaciones

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco registra una pérdida neta de B./ 1.4 millones, retrocediendo en relación a la pérdida ya registrada en el ejercicio 2015 de B./ 364 miles. Lo señalado en el párrafo anterior se sustenta en las mayores provisiones para pérdidas en préstamos registrada durante el 2016, el gasto por este concepto ascendió a B./ 5.4 millones, equivalente al 38.9% de los ingresos financieros del Banco, esto en línea con el deterioro de cartera señalado anteriormente.

A pesar del aumento del gasto por provisión, el Banco logra un incremento en el resultado financiero bruto con respecto a diciembre 2015 en 12.3%, situándose en B./ 13.9 millones sustentado en los mayores intereses generados por préstamos (+10.9%) en vista que la cartera de préstamos aumentó entre ejercicios en 7.6%; por su parte las inversiones en valores presentaron una disminución (-3.8%) al cierre, esto obedece a nuevas estrategias adoptadas por la tesorería que a pesar de la disminución de la cartera al cierre logró un incremento en el ingreso (+1%) lo cual permitió que los ingresos financieros se sitúen en B./ 25.4 millones, +10.0% respecto a diciembre 2015.

Representante Legal



IN-A -Informe de Actualización Anual – Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Al 31 de diciembre 2016

Los gastos financieros se situaron en B./ 11.5 millones, los mismos se incrementaron en 7.3% entre periodos, disminuyendo el peso relativo sobre los ingresos, permitiendo así que el Banco mejore el margen financiero bruto de 53.5% en diciembre de 2015 a 54.7% al corte de análisis. Es de señalar igualmente que el Banco logra mayores comisiones durante el 2016, las mismas aumentaron 9.1% en relación al ejercicio anterior, situándose en B./ 5.9 millones.

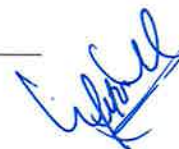
El resultado financiero neto del Banco en términos relativos disminuye al pasar de 62.4% de los ingresos a 61.1%, el mismo que recoge mayores provisiones por pérdida de préstamos constituidas (+16.3% en relación a diciembre 2015) alcanzando los B./ 5.4 millones, a lo cual se suman los mayores gastos generales y administrativos incurridos en el año (+28.5%), los mismos que se situaron en B./ 14.6 millones y mantienen una participación relevante sobre los ingresos financieros del Banco producto de los mayores gastos generados por el cambio y remodelación de la nueva sede, así como por la contratación de personal y proyectos asociados a la continuidad de expansión, fortalecimiento y mejoras a la gestión del Banco.

El incremento de los gastos generales y administrativos del Banco durante el 2016 conllevaron a que el ratio de eficiencia operativa pase de 73.2% en diciembre 2015 a 78.6% al corte de análisis, como resultado de la generación de costos no recurrentes relacionados a gastos de mudanza a su nueva sede y proyectos regulatorios asociados a la expansión, continuidad y crecimiento del negocio. Asimismo, las pérdidas registradas durante el 2016 se ven reflejadas en un ajuste en los ratios de rentabilidad del Banco, traducido en un retorno promedio para de los activos (ROAA) negativo en 0.3% (-0.1% en diciembre 2015), al mismo tiempo que el retorno promedio del accionista (ROAE) fue negativo en 4.2% (-1.2% en diciembre 2015).

A continuación cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Ingresos por intereses:		
Sobre cartera de créditos	23,246,205	20,966,161
Sobre depósitos en bancos	92,942	88,406
Sobre inversiones	2,100,847	2,079,952
Total ingresos por intereses	25,439,994	23,134,519
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	4,296,582	3,643,660
Préstamos y descuentos	831,543	1,102,573
Trasferencias, giros, telerex y legales	442,704	382,199
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	171,788	164,371
Avales y fianzas	25,355	32,255
Otras comisiones	159,105	106,880
Total ingresos por comisiones	5,927,077	5,431,938
Total ingresos	31,367,071	28,566,457

Representante Legal



Costos y gastos administrativos:

	2016	2015
Gastos por intereses	(11,531,977)	(10,749,800)
Reserva para créditos dudosos	(5,645,093)	(4,656,336)
Gastos por comisiones	(2,409,602)	(2,627,360)
Total costos	(19,586,672)	(18,033,496)
Gastos de personal	(5,381,116)	(4,354,955)
Gastos administrativos y otros gastos	(9,245,715)	(7,031,423)
Total gastos de personal	(14,626,831)	(11,386,378)
Total costos y gastos	(34,213,503)	(29,419,874)

D- Análisis de perspectivas

El enfoque del Banco continuará en el segmento de banca corporativa; mientras que el crecimiento de los volúmenes de negocio del segmento de banca de consumo se racionalizará con el propósito de estabilizar la gestión operativa y buscar incrementar los niveles de rentabilidad de la cartera.

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

Por el lado de la banca de consumo, y siendo consecuentes con la estrategia de rentabilización del portafolio, la política de iniciación de créditos ha sufrido ajustes importantes, con el propósito de mejorar el perfil de riesgos del portafolio (mejor perfil de riesgos debe producir una reducción proporcional en el nivel de mora y gasto de reserva).

A nivel de los productos adicionales de banca de personas: i. autos y ii. préstamos personales; se ha decidido que se mantendrá la oferta del producto, pero se reducirá el empuje comercial para la colocación de nuevos créditos.

Como parte del manejo de la parte baja del estado de resultados, se sigue trabajando activamente sobre varias iniciativas de control y reducción del gasto general y administrativo, el cual se ve impactado consecuente por la dinámica de crecimiento de la línea de negocios de banca de consumo.

Adicionalmente, se han identificado de forma proactiva 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.

En concordancia con este marco, se continúa mejorando la oferta de captación de fondos tanto a nivel de banca local como banca internacional



3- DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES y EMPLEADOS

A. Directores y Dignatarios

La Junta Directiva del Emisor está compuesta por las siguientes personas:

- **Camilo Alejandro Atala Faraj - Presidente**

Nacionalidad:	Hondureño
Fecha de nacimiento:	30 de enero de 1963
Domicilio comercial:	Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia
Apartado Postal:	3878 Tegucigalpa, Honduras
Correo electrónico:	camilo.atala@ficohsa.com
Teléfono:	(504) 2239-6410
Fax:	(504) 2239-6420

Licenciado en Administración de Empresas de Texas Tech University en Lubbock, Texas. Es Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Ficohsa, S.A., Vicepresidente de la Junta Directiva de Banco Ficohsa, S.A., Presidente de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., Presidente de la Junta Directiva de Banco Ficohsa Guatemala, S.A., Presidente de Consejo Empresarial de América Latina Ceal - Capital Honduras, Presidente de Fundación Hondureña para la identidad National y Presidente de la Fundación Ficohsa para la educación infantil.

Actualmente funge como Presidente Ejecutivo de Banco Ficohsa, S.A.

- **Javier Eduardo Atala Faraj Tesorero**

Nacionalidad:	Hondureño
Fecha de nacimiento:	10 de septiembre de 1967
Domicilio comercial:	Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia
Apartado Postal:	3878 Tegucigalpa, Honduras
Correo electrónico:	javier.atala@ficohsa.com
Teléfono:	(504) 2239-6410
Fax:	(504) 2239-6420

Licenciado en Administración de Empresas de Texas Christian University en Fort Worth, Texas. Forma parte de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., Banco Ficohsa Guatemala, S.A., Ficohsa Seguros, S.A., Alcance, S.A., Ficohsa Remesas, Ficohsa Casa de Cambio, Interamericana Holding Group, Asociac16n Hondureña de Instituciones Bancarias (Ahlba), Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A. (Probursa), Inversiones del Pacifico, S.A. (Inpasa), Empresas del Grupo Disa.

Actualmente funge como Presidente Ejecutivo de Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. (Ficohsa).

Representante Legal



• **Colin Veater Director - Secretario**

Nacionalidad: Estadounidense
Fecha de nacimiento: 12 de mayo de 1960
Domicilio comercial: 41 SW 18th Terrace, Miami, FI 33129, Estados Unidos
Apartado Postal: 41 SW 18th Terrace, Miami, FI 33129, Estados Unidos
Correo electrónico: colin.veater@fichosa.com
Teléfono: (305) 322-0319

Licenciado en Ciencias en Economía y Finanzas de Hartford University en Hartford, Connecticut, con una Maestría de Administración de Empresas de Thunderbird School of Global Management en Glendale, Arizona. Forma parte de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. Actualmente funge como director y socio de Darwin Capital LLC. Laboró en Chemical Bank New York como asociado de Banking and Corporate Finance Latam Group de 1986 a 1991, en Credit Lyonnais New York como Vicepresidente Asistente de International Banking Group de 1992 a 1994, en Bank of America / Nations Banks como Vicepresidente Senior y Jefe de Área de América Central de 1994 a 2001, en Bank of America Securities como Principal de Banca de Inversión de 2001 a 2003.

• **José Arturo Alvarado Director**

Nacionalidad: Hondureño
Fecha de nacimiento: 20 de agosto de 1970
Domicilio comercial: Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia
Apartado Postal: 3878 Tegucigalpa, Honduras
Correo electrónico: jose.alvarado@fichosa.com
Teléfono: (504)2239-6410
Fax: (504)2239-6420

Licenciado en Administración de Empresas de Baylor University en Waco, Texas, con una Maestría en Administración de Empresas de St. Thomas University en Houston, Texas, Forma parte de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., Supermercados La Colonia, S.A., Representaciones Ferreteras de Honduras, S.A., Inversiones Ríos Grande, S.A., Inmobiliaria Las Marlas, S.A., Fondo de Pensiones Ficohsa. Miembro Comitcs del Departamento de Fidecomiso Banco Ficohsa, S.A., Miembro Comité Estratégico Banco Ficohsa, S.A. Actualmente funge como VP Finanzas e Inversiones Corporativos de Banco Ficohsa, S.A. y Gerente General de Grupo Assets Business International.

• **Luis Alberto Atala Faraj Director**

Nacionalidad: Hondureño
Fecha de nacimiento: 23 de mayo de 1972
Domicilio comercial: Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia
Apartado Postal: 3878 Tegucigalpa, Honduras
Correo electrónico: luis.atala@grupo.hn
Teléfono: (504) 2207-9210
Fax: (504) 2239-6420

Licenciado en Administración de Empresas de University of Texas en Arlington, Texas. Actualmente funge como Gerente General de Inversiones del Pacific, S.A. (INPASA) y Créditos e Inversiones Corporativos, S.A. (CREDICORP) y Presidente Ejecutivo de Ficohsa Seguros. Es Presidente del Consejo de Administración de Ficohsa Casa de Cambio, Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A. (P.S.I), Ficohsa Travel, S.A. y Representaciones Ferreteros, S.A. Es Vicepresidente de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Representante Legal



• **José Alejandro Piedrahita Director (Independiente)**

Nacionalidad: Colombiano
Fecha de nacimiento: 25 de mayo de 1968
Domicilio comercial: 777 Brickell Avenue Suite 1070, Miami, FI
33131, Estados Unidos
Apartado Postal: 777 Brickell Avenue Suite 1070, Miami, FI
33131, Estados Unidos
Correo electrónico: jap@darwincapital.com
Teléfono: (305) 704-3430
Fax: (305) 704-3437

Licenciado en Administración de Empresas de Worcester Polytechnical Institute en Worcester, Massachusetts, con una Maestría de Administración de Empresas de Kellogg Graduate School of Business en Evanston, Illinois. Forma parte de la Junta Directiva de Grupo Financiero Ficohsa, Banco Ficohsa (Panamá), S.A., Inversiones Credi Q., Valores León y Alianza Valores. Actualmente funge como socio de Darwin Capital LLC. Laboró como Vicepresidente en Bank of America Securities, Asociado en McKinsey & Co en Smurfit Carton de Colombia.

B. Empleados de Importancia y Asesores

• **Hans G. Kupfer M.- Gerente General Encargado**

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 31 de octubre de 1954
Domicilio comercial: Edificio Banco Ficohsa (Panamá), Calle 50 y
65E, San Francisco
Apartado Postal: 0831-00754 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: hans.kupfer@ficohsa.com
Teléfono: (507)380-2300
Fax: (507)340-4574

Maestría en Administración de Negocios MBA), 1978 Notre Dame University, South Bend, IN (USA), Licenciatura en Administración de Negocios (B.S.), 1976 Bucknell University, Lewisburg, PA (USA).

Agosto, 2015 ejerce como Vicepresidente de Administración, Control de Presupuesto & Finanzas, reportándole al Gerente General en la administración y asuntos internos del Banco.

Agosto 2016 a diciembre, fue nombrado Gerente General Encargado de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., reportando a la Junta Directiva del grupo.

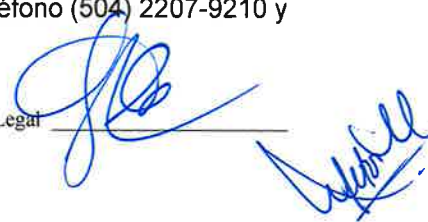
C. Asesores Legales

Asesor Legal Interno:

Ernesto Carrasco Vicepresidente Jurídico de Grupo Financiero Ficohsa

El asesor legal Interno del Emisor es el Sr. Ernesto Carrasco, Vicepresidente Jurídico de Grupo Financiero Ficohsa, con correo electrónico: ecarrasco@grupoficohsa.hn, con dirección comercial Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia 3878 Tegucigalpa, Honduras; Teléfono (504) 2207-9210 y Fax (504) 2239-6420.

Representante Legal



Asesor Legal Externo:

Alemán, Cordero, Galindo & Lee - Asesor legal de la Emisión: El Emisor ha designado como su asesor legal externo para la preparación de la Emisión la firma Alemán, Cordero, Galindo & Lee. La persona de contacto Principal es el Lic. Arturo Gerbaud y su correo electrónico es agerbaud@alcolgal.com.

Alemán, Cordero, Galindo & Lee está ubicado en Calle 53 Este, Marbella, Torre Humboldt, Piso2, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono No. 269-2620 y fax 263--5895. El apartado postal as 0819-09132.

D. Auditores

- **Auditor Interno**

El auditor interno del Emisor es el Sr. José Wilfredo Salinas, Vicepresidente Corporativo Regional de Auditoría de Grupo Financiero Ficohsa, con número de Contador Público Autorizado en el Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública – COHPUCP 97-11-0371 con correo electrónico: jose.salinas@ficohsa.com, con dirección comercial Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia3878 Tegucigalpa, Honduras; Teléfono (504) 2207-9210 y Fax (504) 2239-6420.

- **Auditor Externo**

El auditor externo del Emisor es la firma de auditores **Deloitte, Inc.**, con domicilio en Costa del Este, Edificio Torre Banco Panamá, Avenida Boulevard y La Rotunda, Pisos 10, 11 y 12, Ciudad de Panamá, República de Panamá; Apartado 0816-01558, Ciudad de Panamá, República de Panamá; Teléfono: 303-4100; y Fax: 2692386. El contacto principal es la Sra. Lesbia Reyes, con correo electrónico: lereyes@deloitte.com.

E. Designación por Acuerdo o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo, empleado, asesor del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

F. Compensación

Para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016 el Emisor pagó en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, viáticos y asistencia médica) a los colaboradores la suma de B/.5,381,116; 2015: B/.4,354,955.

Los Directores y Dignatarios del Emisor reciben compensaciones en concepto de dietas por su participación en las reuniones de junta directiva. El monto de la compensación pagada a los Directores y Dignatario en concepto de dietas para el año 2016 fueron B/.267,559; 2015: B/.249,338.

G. Prácticas de la Directiva

Con carácter general las funciones de la Junta Directiva quedan encuadradas en cuatro (4) grandes grupos:

1. Las relacionadas con la planificación y la estrategia corporativa.
2. Las relacionadas con la supervisión de aspectos claves de la empresa asociados, entre otros, con el ambiente de control, incluida la gestión de riesgos, la integridad de los sistemas contables y de información interna, los procesos de revelación de información, las relaciones con accionistas, inversores, grupos de interés y mercado en general, la gestión del recurso humano, incluido materias tales como remuneración, evaluación y sucesión, los conflictos de interés y las operaciones con partes vinculadas, etc.
3. Las relacionadas con el control sistemático de la gestión ordinaria a cargo de la Alta Gerencia de la Empresa Miembro, normalmente liderada por el Presidente Ejecutivo o Gerente General.
4. Las relacionadas con el gobierno de la empresa. La política de las Juntas Directivas del Grupo es delegar la gestión ordinaria de las empresas en el equipo de gerencia, y concentrar de esta manera su actividad en las funciones generales de planeación estratégica, supervisión, gobierno y control de la gestión ordinaria.

H. Empleados

Al 31 de diciembre de 2016, el Emisor tenía 104 empleados.

I. Propiedad accionaria

La siguiente sección presenta información global acerca de la propiedad efectiva de las acciones del Emisor:

Grupo de Empleados	Cantidad de acciones	% Respecto del total de acciones comunes emitidas y en circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la cantidad total de accionistas
Directores y dignatarios	104,881,870	55.2010%	5	20%
otros accionistas	85,118,130	44.7990%	29	80%
Total	190,000,000	100.0000%	34	100%

ACCIONISTAS

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá, Al 30 de septiembre de 2014, la composición accionaria de Grupo Financiero Ficohsa era la siguiente:

Desde su fundación el Emisor no ha tenido cambios sustanciales en su propiedad accionaria. A la fecha del presente Prospecto no existe ningún acuerdo que pueda resultar en un cambio de control accionario de la solicitante.

De acuerdo al Pacto Social del Emisor, todas las acciones tendrán los mismos derechos y privilegios, y cada acción tendrá derecho a un voto en todas las Juntas Generales de Accionistas. No existe ningún acuerdo previo que pudiese en una fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario.

Representante Legal

IN-A -Informe de Actualización Anual – Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Al 31 de diciembre 2016

2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,009,428	-	10,009,428
Cartera de créditos	1,624,230	4,163,846	3,633,002	-	9,421,078
Otros activos	22,215	9,145,876	545,924	63,382	9,777,397
Total de activos	1,646,445	13,309,722	14,188,354	63,382	29,207,903
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,692,542	5,079,993	6,878,740	5,134	13,656,409
Deuda subordinada	-	2,030,051	-	-	2,030,051
Otros pasivos	2,374	111,763	1,518,754	10,578	1,643,469
Total de pasivos	1,694,916	7,221,807	8,397,494	15,712	17,329,929
Ingresos					
Ingresos por intereses	48,903	231,681	319,623	-	600,207
Ingresos por comisiones	730	490	18,025	-	19,245
Total de ingresos	49,633	232,171	337,648	-	619,452
Gastos					
Gastos por intereses	85,957	270,495	104,816	-	461,268
Gastos por comisiones	-	2,120,135	1,404	-	2,121,539
Gastos de personal y administrativos	1,473,611	-	-	-	1,473,611
Otros gastos	-	678,903	472,032	-	1,150,935
Total de gastos	1,559,568	3,069,533	578,252	-	5,207,353

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas no devengan tasa de interés.

Al 31 de diciembre 2016, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas (2015: 4.25%).

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.17% (2015: 3.75%).

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas extranjeras por contratos de servicios administrativos y gastos corporativos regionales, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías relacionadas son revisados anualmente.

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas locales, por contratos de servicios generales administrativos.

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre la cuenta por cobrar, retroactivo al año 2015.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de enero 2017 hasta septiembre 2022, (2015: enero 2016 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% (2015: 5% hasta 28%).

Representante Legal




I- Partes relacionadas, vínculos y afiliaciones

El cuadro a continuación detalla las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	4,910,055	-	4,910,055
Cartera de créditos	2,915,562	3,274,386	3,068,084	-	9,258,032
Otros activos	-	8,278,503	820,520	61,815	9,160,838
Total de activos	2,915,562	11,552,889	8,798,659	61,815	23,328,925
Pasivos					
Depósitos de clientes	960,364	5,016,669	11,440,439	660,919	18,078,391
Deuda subordinada	-	2,034,738	-	-	2,034,738
Otros pasivos	-	-	1,452,848	-	1,452,848
Total de pasivos	960,364	7,051,407	12,893,287	660,919	21,565,977
Ingresos					
Ingreso por intereses	93,639	230,546	200,792	-	524,977
Ingreso por comisiones	17,418	1,561	22,530	690	42,199
Otros ingresos	-	823,457	215,237	-	1,038,694
Total de ingresos	111,057	1,055,564	438,559	690	1,605,870
Gastos					
Gasto por intereses	2,933	240,589	76,989	-	320,511
Gastos por comisiones	-	1,270,181	7,984	-	1,278,165
Gastos de personal y administrativos	1,668,535	-	-	-	1,668,535
Otros gastos	-	903,230	865,960	-	1,769,190
Total de gastos	1,671,468	2,414,000	950,933	-	5,036,401

Representante Legal



**III PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

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

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

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE RESULTADO	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Ingresos por intereses	25,439,994	23,134,519	17,823,960	11,383,431
Gastos por intereses	11,531,977	10,749,800	9,317,356	6,988,605
Gastos de Operación	22,452,695	18,670,074	9,528,815	5,175,397
Utilidad o Pérdida	(5,843,790)	(2,478,618)	(597,919)	515,898
Acciones emitidas y en circulación	3,400	3,000	2,500	2,000
Utilidad o Pérdida por Acción	(421.66)	(121.18)	811.39	456.82
Utilidad o Pérdida del período	(1,433,647)	(363,539)	2,028,474	913,646
Acciones promedio del período	N/A	N/A	N/A	N/A

BALANCE DE SITUACION	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Préstamos	300,711,088	277,378,134	254,481,522	193,528,006
Activos Totales	427,452,976	409,431,884	351,612,361	292,616,940
Depósitos Totales	376,909,420	335,102,392	307,957,811	249,128,779
Deuda Total	11,852,792	36,446,891	8,492,500	20,798,592
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	34,000,000	30,000,000	25,000,000	20,000,000
Reservas de capital regulatorias	6,500,789	4,611,667	3,129,576	0
Patrimonio Total	33,863,133	30,627,609	27,554,044	18,983,853
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	11.48%	12.13%	11.48%	14.22%
Préstamos/Activos Totales	70.35%	67.75%	72.38%	66.14%
Gastos de Operación/Ingresos totales	88.26%	80.70%	53.46%	45.46%
Morosidad/Reservas	107.32%	61.06%	106.46%	70.25%
Morosidad/Cartera Total	4.10%	1.40%	1.78%	0.22%

Representante Legal




III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros interinos al cierre del 31 de diciembre de 2016.

(Anexo 1)

IV PARTE GOBIERNO CORPORATIVO

Gobierno Corporativo

La Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos establecidos en la República de Panamá a cumplir con las normas de gobierno corporativo dictadas por dicha entidad, las cuales están contenidas en el Acuerdo 5-2011 de 20 de septiembre de 2011.

El Emisor ha adoptado los principios y procedimientos de buen gobierno corporativo. El Emisor, bajo el Acuerdo entre empresas miembro de Grupo Financiero Ficohsa (GFF), ha adoptado las normas relacionadas al Gobierno Corporativo de GFF. Los principios y procedimientos de Buen Gobierno Corporativo adaptados por el Emisor cumplen con los siguientes parámetros:

- Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.
- Existencia de las actividades de la organización por la Junta Directiva.
- La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.
- Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.
- Sistemas de evaluación de desempeño o de los ejecutivos clave.
- Control razonable del riesgo.
- Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.
- Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.
- Mecanismos de control Interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.
- Acceso a Información referente a criterios de selección de auditores externos.
- Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social.
- Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.

Representante Legal



Comité de Auditoría

El comité está integrado por los siguientes cuatro miembros:

Presidente: Colin Veater - Director Externo de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. y Secretario Corporativo de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Miembro: José Alejandro Piedrahita Director Independiente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Ficohsa y de la Junta Directiva de Banco Ficohsa.

Miembro: Juan Antonio Niño - Director de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Comité de Riesgos

El comité está conformado por siete miembros:

Presidente: José Alejandro Piedrahita - Director Independiente de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A y Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Miembro: Richard Francis Lee Director Independiente de la Junta Directiva de Banco Ficohsa Guatemala, S.A.

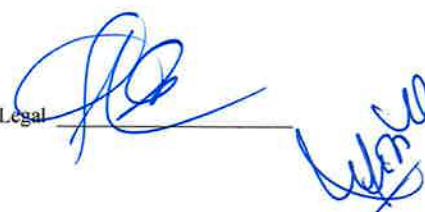
Miembro: Colin Veater - Director Externo de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. y Secretario Corporativo de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

V PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

Representante Legal



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.

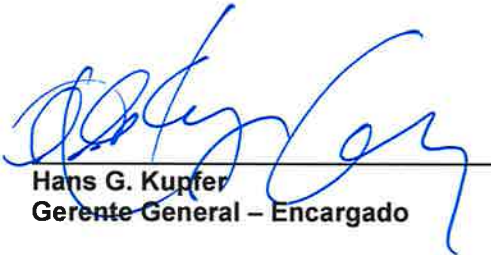
1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:

π El portal de Internet del Banco: www.ficohsa.com.pa

π **Fecha de divulgación 03 de abril de 2017**

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del inversionista y del público en general, a partir del 03 de abril de 2016.

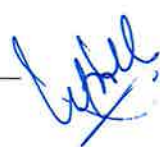

FIRMAS


Hans G. Kupfer
Gerente General – Encargado


Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007

Anexo 1
Estados financieros

Representante Legal




DECLARACION JURADA

El infrascrito Gerente General Encargado (Periodo 2016), y la Sub Gerente de Contabilidad de **BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.** con domicilio en la ciudad de Panamá, por este medio **CERTIFICA:**

- a. Que he revisado los Estados Financieros emitidos por la firma de Auditoría Externa, Deloitte, Inc., al cierre del 31 de diciembre de 2016.
- b. Que la información contenida en los Estados Financieros es veraz, completa en todos sus aspectos sustanciales y que contemplan los hechos de importancia que deban ser divulgados en virtudes de la Ley Bancaria, las regulaciones vigentes y los principios de revelación contenidas en las normas contables aplicadas.
- c. Que a mi juicio los Estados Financieros y cualquiera otra información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales, la condición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad, para el periodo correspondiente.
- d. Que he revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en las políticas de riesgo y en los controles internos de la Sociedad, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la Sociedad.

En fe de lo cual extendiendo y firmo la presente certificación, en la ciudad de Panamá, de la República de Panamá, el día veintitres (23) de marzo de dos mil diecisiete (2017).



Hans G. Kupfer M.
Gerente General Encargado (Periodo 2016)



Melva Martínez
Sub Gerente de Contabilidad

Yo, JORGE E. GANTES S., Notario Quinto del
Círculo de Panamá, con Cédula de identidad No. 8-509-985.

CERTIFICO:

Que hemos cotejado la(s) firma(s) anterior(es) con la(s) que
parece(n) en la(s) copia(s) de la(s) cédula(s) y/o Pasaporte (s)
el(de los) firmante(s) y a nuestro parecer son iguales,
por lo que las consideramos auténticas(s).

Panamá 27 MAR 2017

Testigos

Testigos

JORGE E. GANTES S.
Notario Público Quinto



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de los Auditores Independientes del 20 de marzo de 2017

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



Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016**

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 61



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.



Valuación de instrumentos financieros

Ver Nota 5.1 (Instrumentos financieros medidos a valor razonable), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 9 (Inversiones en valores) en los estados financieros.

Asunto clave de auditoría

Las inversiones que mantenían disponibles para la venta representan el 7% del total de activos al 31 de diciembre de 2016.

El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

La valuación de estas inversiones usando modelos internos de valuación involucra juicios por parte de la Administración y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos.

Dado que las valoraciones son sensibles a estos juicios, existe el riesgo de que pequeños cambios en los supuestos clave puedan tener un impacto significativo sobre el valor razonable y, por tanto, los resultados reportados.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos probado diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de valuación de inversiones.
- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- También se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración y comparamos las valuaciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de la cartera de inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en la nota 5.1 a los estados financieros.
- También hemos utilizado nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.
- Obtención de los informes tipo 2 (ISAE 3402) sobre los controles internos de organizaciones de servicios proveedoras de precios y evaluación de los controles complementarios indicados en dichos informes sobre su relevancia para su aplicación por parte del Banco.

Reserva para pérdidas en cartera de créditos

Ver Nota 3.8 (Identificación y medición de deterioro), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 10 (Cartera de créditos) en los estados financieros.

Asunto clave de auditoría

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2016 sumaban B/.295,763,575, representando el 69% de los activos del Banco y la reserva para crédito dudoso sumaba B/.4,988,957.

La identificación de los eventos de deterioro y la determinación del cargo por deterioro requieren la aplicación de un juicio significativo por parte de la administración para determinar los valores de las provisiones.

La reserva para deterioro individual es establecida en base a valoración de los préstamos de manera individual basada en juicios y estimaciones de la administración cuando estos presenten probabilidad de deterioro y la estimación del valor presente de los flujos de efectivo esperados.

La reserva colectiva es establecida de acuerdo a la concentración de créditos con características semejantes de riesgo. Para determinar la provisión colectiva se utiliza la probabilidad de incumplimiento de pago ajustada por un factor macroeconómico, y la pérdida en el evento de dicho incumplimiento. Esto crea un desafío para el enfoque de auditoría, debido al uso de modelos complejos para efectuar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Probar diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de la cartera de créditos.

Involucrar especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las Normas Internacionales de Información Financieras.

- Para los préstamos evaluados individualmente por deterioro, realizamos lo siguiente:
 - i. Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
 - ii. Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de provisiones.
- Para los créditos medidos según metodología colectiva, realizamos lo siguiente:
 - i. Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas de información financiera para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las pérdidas históricas utilizadas en la provisión para posibles préstamos incobrables en grupos de préstamos.
 - ii. Involucrar especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones por deterioro de cartera.



Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el informe IN-A, pero no se incluye en los estados financieros y en el informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre este tema.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.



Deloitte

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El Socio del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Lesbia de Reyes.



20 de marzo de 2017
Panamá, Rep. de Panamá



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de situación financiera**al 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,8	70,717,392	71,793,912
Inversiones disponibles para la venta	9	29,502,802	42,766,539
Inversiones al vencimiento	9	11,630,418	-
Cartera de créditos	10	295,763,575	274,908,729
Activos por impuestos diferidos	27	455,809	413,957
Mobiliario, equipo y mejoras	11	2,379,268	2,466,812
Activos intangibles	12	450,464	239,445
Otros activos	7, 13	16,553,248	16,842,490
Total de activos		427,452,976	409,431,884
Pasivos			
Depósitos de bancos	14	8,400,900	2,999,956
Depósitos de clientes	7, 14	368,508,520	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	15	3,205,156	27,815,743
Deuda subordinada	16	8,647,636	8,631,148
Otros pasivos	7, 17	4,827,631	7,254,992
Total de pasivos		393,589,843	378,804,275
Patrimonio			
Capital social	25	34,000,000	30,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(793,866)	(1,505,440)
Reserva legal		6,500,789	4,611,667
Déficit acumulado		(5,843,790)	(2,478,618)
Total de patrimonio		33,863,133	30,627,609
Total de pasivos y patrimonio		427,452,976	409,431,884

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)**

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	7, 18	25,439,994	23,134,519
Gastos por intereses	19	<u>(11,531,977)</u>	<u>(10,749,800)</u>
Ingresos financieros netos		13,908,017	12,384,719
Reserva para créditos dudosos	10	<u>(5,416,262)</u>	<u>(4,656,336)</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		<u>8,491,755</u>	<u>7,728,383</u>
Ingresos por comisiones		5,927,077	5,431,938
Gastos por comisiones		<u>(2,409,602)</u>	<u>(2,627,360)</u>
Ingreso neto por comisiones	7, 20	<u>3,517,475</u>	<u>2,804,578</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		423,845	156,347
Otros ingresos	21	<u>763,795</u>	<u>205,804</u>
Total de ingresos netos		<u>13,196,870</u>	<u>10,895,112</u>
Gastos de personal	22	(5,381,116)	(4,354,955)
Gastos administrativos y otros gastos	23	<u>(9,245,715)</u>	<u>(7,031,423)</u>
Total de gastos		<u>(14,626,831)</u>	<u>(11,386,378)</u>
(Pérdida) antes de impuesto sobre la renta		(1,429,961)	(491,266)
Impuesto sobre la renta		<u>(3,686)</u>	<u>127,727</u>
(Pérdida) del año		<u>(1,433,647)</u>	<u>(363,539)</u>
Otro resultado integral: Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		1,135,419	(1,505,440)
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		<u>(423,845)</u>	<u>(156,347)</u>
		<u>711,574</u>	<u>(1,661,787)</u>
Total de resultado integral del año		<u>(722,073)</u>	<u>(2,025,326)</u>

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

	Capital social	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000,000	22,387	3,129,576	(597,919)	27,554,044
Pérdida del año	-	-	-	(363,539)	(363,539)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(1,527,827)	-	-	(1,527,827)
Total resultado integral del año	-	(1,527,827)	-	(363,539)	(1,891,366)
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Acciones comunes	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(35,069)	(35,069)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	5,000,000	-	-	(35,069)	4,964,931
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,482,091	(1,482,091)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30,000,000	(1,505,440)	4,611,667	(2,478,618)	30,627,609
Pérdida del año				(1,433,647)	(1,433,647)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	711,574	-	-	711,574
Total de resultado integral del año	-	711,574	-	(1,433,647)	(722,073)
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Acciones comunes	4,000,000	-	-	-	4,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(42,403)	(42,403)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	4,000,000	-	-	(42,403)	3,957,597
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,889,122	(1,889,122)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	34,000,000	(793,866)	6,500,789	(5,843,790)	33,863,133

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)**

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Pérdida del año		(1,433,647)	(363,539)
Descarte de mejoras a locales arrendados		489,638	-
Depreciación y amortización		338,852	616,524
Impuesto sobre la renta		3,686	(127,727)
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		(423,845)	(156,347)
Reserva para créditos dudosos	10	5,416,262	4,656,336
Ingresos por intereses		(25,439,994)	(23,134,519)
Gastos de intereses		11,531,977	10,749,800
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de créditos		(26,271,108)	(27,071,482)
Disminución (aumento) en otros activos		289,242	(6,780,325)
Aumento (disminución) en depósitos de bancos		5,400,944	(21,353,280)
Aumento en depósitos de clientes		36,406,084	48,148,752
(Aumento) disminución en otros pasivos		(2,427,361)	316,886
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses cobrados		25,312,269	22,917,238
Intereses pagados		(11,578,417)	(10,792,647)
Impuesto sobre la renta pagado		(45,539)	(152,087)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		17,569,043	(2,526,417)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(42,712,000)	(26,196,000)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores de 90 días		1,002,344	(2,219)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		45,592,048	12,783,947
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(501,645)	(1,732,841)
Adquisición de activos intangibles	12	(450,464)	(132,336)
Impuesto complementario		(42,403)	(35,069)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		2,887,880	(15,314,518)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	25	4,000,000	5,000,000
Producto de obligaciones y colocaciones	15	23,149,948	56,180,964
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	15	(47,697,535)	(28,365,221)
Deuda subordinada	16	16,488	12,791
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		(20,531,099)	32,828,534
(disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		(74,176)	14,987,599
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	70,791,568	55,803,969
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	70,717,392	70,791,568

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

1. Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública No. 919, que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos), aprobó al Banco el cambio de Licencia Internacional a Licencia General, para llevar a cabo el negocio de banca en Panamá así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice, iniciando operaciones a partir del 11 de marzo de 2013

La oficina principal del Banco está ubicada en calle 50 y calle 65 E, San Francisco, Edificio Banco Ficohsa, Panamá, República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

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

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, y (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes. A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

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

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

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

Saldos y transacciones

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

3.3 Activos financieros

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

Reconocimiento

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Un activo o pasivo financiero es medido inicialmente al valor razonable más, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

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

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

Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

Inversiones al vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base del costo amortizado.

Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Costo amortizado

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

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

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

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

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

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

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.5 Compensación de instrumentos financieros

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

3.6 Intereses

Los intereses de ingresos y gastos son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

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

3.7 Ingresos por comisiones

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

El ingreso por intereses y comisiones de la cartera de créditos y otras transacciones a mediano y largo plazo es registrado usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada. Préstamos y avances devengan intereses hasta que son cobrados o se considere incobrable el crédito, momento en el que se dan de baja comisiones por origen de préstamos, netos de los costos de origen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva. En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de origen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro de cartera de créditos en el estado de situación financiera adjunto.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

3.8 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o atrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El Banco, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de los respectivos activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo.

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

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

El Banco castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables. Los préstamos son castigados cuando presentan 360 días mora según corresponda el tipo de crédito. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

3.9 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

Una partida de mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en ganancia o pérdida.

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

3.10 Deterioro de activos no financieros

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

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

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

3.11 Arrendamientos operativos

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

3.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

3.13 Beneficios de empleados

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

3.14 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales.

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

3.15 Activos intangibles

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

3.16 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de liquidación

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	<u>Exposición máxima</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos en bancos	69,889,315	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	29,502,802	42,766,539
Inversiones al vencimiento	11,630,418	-
Cartera de créditos	<u>295,763,575</u>	<u>274,908,729</u>
Total	<u>406,786,110</u>	<u>388,300,794</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	9,870,280	12,362,962
Cartas promesa de pago	<u>3,671,455</u>	<u>1,306,107</u>
Total	<u>13,541,735</u>	<u>13,669,069</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

	Préstamos		Inversiones disponibles para la venta		Inversiones al vencimiento	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición						
Valor en libros	295,763,575	274,908,729	-	-	-	-
A costo amortizado						
Nivel de riesgo						
Rango 1 - normal	288,383,918	274,752,217	-	-	-	-
Rango 2 - mención especial	6,821,995	1,933,268	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	1,347,184	784,010	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	1,884,069	827,825	-	-	-	-
Rango 5 - irrecuperable	3,740,122	345,379	-	-	-	-
Monto bruto	302,177,288	278,642,699	-	-	-	-
Reserva para créditos dudosos	(4,988,957)	(1,760,237)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,424,756)	(1,973,733)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	295,763,575	274,908,729	-	-	-	-
Inversiones en valores						
Riesgo bajo						
Valor en libros	-	-	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
Reserva por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
Préstamos renegociados						
Monto bruto	3,435,927	-	-	-	-	-
Deteriorados individualmente	1,686,625	-	-	-	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(698,171)	-	-	-	-	-
Valor en libros	4,424,381	-	-	-	-	-
No morosos ni deteriorados						
Rango 1 - normal	285,665,194	274,752,217	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
	285,665,194	274,752,217	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
Morosos pero no deteriorados						
30 a 60 días	2,791,909	275,986	-	-	-	-
61 a 90 días	2,594,990	1,596,480	-	-	-	-
91 a 120 días	1,021,804	645,192	-	-	-	-
121 a 180 días	1,660,788	972,207	-	-	-	-
181 días en adelante	2,889,162	994	-	-	-	-
Sub-total	10,958,653	3,490,859	-	-	-	-
Individualmente deteriorados						
Rango 2 - mención especial	196,142	7,567	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	9,138	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	94,505	37,539	-	-	-	-
Rango irrecuperable	140,243	345,379	-	-	-	-
Sub-total	430,890	399,623	-	-	-	-
Reserva por deterioro						
Individual	(166,317)	(345,379)	-	-	-	-
Colectiva	(4,124,470)	(1,414,858)	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	(4,290,787)	(1,760,237)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,424,756)	(1,973,733)	-	-	-	-
Total	295,763,575	274,908,729	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
Operaciones fuera de balance						
Riesgo bajo						
Cartas de crédito	9,870,280	12,362,962	-	-	-	-
Cartas promesa de pago	3,671,455	1,306,107	-	-	-	-
Total	13,541,735	13,669,069	-	-	-	-

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada. Los préstamos son castigados cuando presentan 360 días mora según corresponda el tipo de crédito.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía colocado B/.24,770,512 (60%) (2015: B/.16,204,163 (38%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. El portafolio del Banco, está compuesto por inversiones de alta liquidez con calificación AAA hasta BBB- que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings.

	Inversiones en valores			
	2016		2015	
Con grado de inversión	24,770,512	60%	16,204,163	38%
Monitoreo estándar	16,362,708	40%	22,519,701	53%
Sin grado de inversión	-	0%	4,042,675	9%
	<u>41,133,220</u>	<u>100%</u>	<u>42,766,539</u>	<u>100%</u>

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2016	2015	
Cartera de créditos	46%	34%	Efectivo, propiedades y otras

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2016	2015
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	176,643	884,866
51% - 70%	478,632	1,051,655
71% - 90%	223,158	311,691
Más de 90%	-	-
Total	878,433	2,248,212




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)****4.2.3 Concentración del riesgo de crédito**

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

2016	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Inversiones al vencimiento</u>	<u>Cartera de créditos</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	7,355,582	23,542,994	-	131,595,314
América Latina y el Caribe:				
Belize	-	-	-	457,008
Cayman Island	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-
Colombia	-	-	3,877,235	209,279
Costa Rica	-	-	-	7,250,301
El Salvador	-	-	-	18,513,133
Guatemala	4,601,484	731,920	-	71,578,119
Honduras	156,829	-	-	36,910,393
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	-	15,796,884
México	-	-	3,971,371	6,946,687
Nicaragua	151,742	-	-	10,478,971
Perú	-	-	-	-
República Dominicana	-	-	-	214,695
Estados Unidos de América y Canadá	57,623,678	5,227,888	-	2,226,504
Europa y otros				
Alemania	-	-	-	-
Luxemburgo	-	-	3,781,812	-
Reino Unido	-	-	-	-
	<u>69,889,315</u>	<u>29,502,802</u>	<u>11,630,418</u>	<u>302,177,288</u>
2015		<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Cartera de créditos</u>
Concentración geográfica:				
Panamá		6,526,158	13,590,242	114,445,315
América Latina y el Caribe:				
Belize		-	-	1,072,290
Cayman Island		-	1,015,230	-
Chile		-	3,472,203	-
Colombia		-	5,290,182	-
Costa Rica		-	-	5,756,996
El Salvador		-	-	12,187,594
Guatemala		7,842,540	2,872,907	17,776,225
Honduras		669,231	-	109,659,029
Islas Vírgenes (Británicas)		-	-	2,924,359
México		-	3,882,405	745,855
Nicaragua		1,500,000	-	1,049,589
Perú		-	3,969,257	-
República Dominicana		-	-	5,441,683
Estados Unidos de América y Canadá		52,213,171	4,201,854	7,583,764
Europa y otros				
Alemania		1,874,426	-	-
Luxemburgo		-	3,472,803	-
Reino Unido		-	999,456	-
		<u>70,625,526</u>	<u>42,766,539</u>	<u>278,642,699</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Las concentraciones geográficas de los préstamos, líneas de crédito, compromisos adquiridos y pasivos contingentes están basadas en la ubicación de los clientes. Las concentraciones de las inversiones disponibles para la venta están basadas en la ubicación del emisor.

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables son atendidos en el ALCO. Periódicamente se presentan informes a la Junta Directiva.

4.3.1 Riesgo de moneda

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)**

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

2016	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.05	
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	69,888,261	1,054	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	29,502,802	-	29,502,802
Inversiones al vencimiento	11,630,418	-	11,630,418
Cartera de créditos	302,177,288	-	302,177,288
Total de activos financieros	413,198,769	1,054	413,199,823
Pasivos financieros:			
Depósitos de bancos	8,400,900	-	8,400,900
Depósitos de clientes	368,430,126	78,394	368,508,520
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	3,205,156
Deuda subordinada	8,647,636	-	8,647,636
Total de pasivos financieros	388,683,818	78,394	388,762,212

2015	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.03	
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	70,471,909	153,617	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	42,766,539	-	42,766,539
Cartera de créditos	278,642,699	-	278,642,699
Total de activos financieros	391,881,147	153,617	392,034,764
Pasivos financieros:			
Depósitos de bancos	2,999,956	-	2,999,956
Depósitos de clientes	332,102,436	-	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	27,815,743
Deuda subordinada	8,631,148	-	8,631,148
Total de pasivos financieros	371,549,283	-	371,549,283

4.3.2 Riesgo de tasa de interés

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
2016					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	43,050,383	-	-	-	43,050,383
Inversiones disponibles para la venta	6,710,282	6,050,702	11,153,615	5,588,203	29,502,802
Inversiones al vencimiento	169,389	-	3,922,788	7,538,241	11,630,418
Cartera de créditos	79,394,560	121,868,796	80,965,954	19,947,978	302,177,288
Total de activos financieros	129,324,614	127,919,498	96,042,357	33,074,422	386,360,891
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	37,639	-	-	-	37,639
Depósitos de clientes	101,992,406	59,506,474	136,586,975	5,313,399	303,399,254
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	-	-	3,205,156
Deuda subordinada	8,647,636	-	-	-	8,647,636
Total de pasivos financieros	113,882,837	59,506,474	136,586,975	5,313,399	315,289,685
Total gap de interés	15,441,777	68,413,024	(40,544,618)	27,761,023	71,071,206
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
2015					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	70,625,526	-	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	1,946,164	1,527,267	17,019,137	22,273,971	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
Total de activos financieros	127,452,435	79,618,269	109,273,338	75,690,722	392,034,764
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	4,016,845	23,798,898	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	8,631,148
Total de pasivos financieros	174,410,155	101,344,098	93,795,030	2,000,000	371,549,283
Total gap de interés	(46,957,720)	(21,725,829)	15,478,308	73,690,722	20,485,481

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)**

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

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

A continuación se resume el impacto:

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	2016	2015	2016	2015
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del año	600,782	526,404	(299,226)	(250,572)
Promedio del año	566,396	474,139	(272,820)	(192,731)
Máximo del año	625,687	566,950	(213,541)	(123,809)
Mínimo del año	489,731	408,680	(351,669)	(294,295)

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	2016	2015	2016	2015
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del año	15,490	22,424	7,292	13,921
Promedio del año	19,343	20,784	9,532	11,916
Máximo del año	24,251	24,606	13,202	14,306
Mínimo del año	14,589	12,738	5,481	6,517

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

	2016	2015
Activos:		
Dépositos en bancos	3.71%	3.50%
Cartera de créditos	10.67%	10.57%
Tarjetas de crédito	26.34%	26.66%
Inversiones disponibles para la venta	4.01%	4.94%
Inversiones al vencimiento	6.16%	0.00%
Pasivos:		
Dépositos de bancos	3.95%	0.04%
Depósitos de clientes	2.12%	4.55%
Obligaciones y colocaciones	3.56%	2.69%
Deuda subordinada	6.44%	5.55%

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

Enfoque de financiación

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

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

Exposición al riesgo de liquidez

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



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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

	2016	2015
Al final del año	59.00%	49.61%
Promedio del año	53.78%	50.43%
Máximo del año	67.71%	61.18%
Mínimo del año	41.57%	40.16%

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

2016	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	69,889,315	-	-	-	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	4,186,505	6,050,702	13,119,935	6,145,660	29,502,802
Inversiones al vencimiento	169,389	-	3,922,788	7,538,241	11,630,418
Cartera de créditos	79,394,560	121,868,796	80,965,954	19,947,978	302,177,288
Total de activos financieros	153,639,769	127,919,498	98,008,677	33,631,879	413,199,823
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	8,400,900	-	-	-	8,400,900
Depósitos de clientes	167,101,672	59,506,474	136,586,975	5,313,399	368,508,520
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	-	-	3,205,156
Deuda subordinada	147,636	-	8,500,000	-	8,647,636
Total de pasivos financieros	178,855,364	59,506,474	145,086,975	5,313,399	388,762,212
Posición neta	(25,215,595)	68,413,024	(47,078,298)	28,318,480	24,437,611
2015					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	69,623,183	1,002,343	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	-	4,531,434	15,732,327	22,502,778	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
Total de activos financieros	124,503,928	83,624,779	107,986,528	75,919,529	392,034,764
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	131,148	-	-	8,500,000	8,631,148
Total de pasivos financieros	189,709,053	77,545,200	93,795,030	10,500,000	371,549,283
Posición neta	(65,205,125)	6,079,579	14,191,498	65,419,529	20,485,481

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

2016	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de bancos	8,400,900	8,400,900	8,400,900	-	-
Depósitos de clientes	368,508,520	383,895,015	227,315,947	156,579,068	-
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	3,219,011	3,219,011	-	-
Deuda subordinada	8,647,636	11,310,810	682,580	10,628,230	-
Total de pasivos	388,762,212	406,825,736	239,618,438	167,207,298	-
2015	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de bancos	2,999,956	2,999,956	2,999,956	-	-
Depósitos de clientes	332,102,436	346,316,755	230,266,446	116,050,309	-
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	27,648,279	27,648,279	-	-
Deuda subordinada	8,631,148	11,315,046	235,858	11,079,188	-
Total de pasivos	371,549,283	388,280,036	261,150,539	127,129,497	-

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

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

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

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Asimismo, se han reforzado las políticas de seguridad de la información, se ha establecido una política de Gestión de Riesgo Tecnológico y se ha definido el plan de recuperación de desastres y continuidad de las actividades del Banco en caso de alguna interrupción. Para los períodos 2015 y 2016, el Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios en los meses de noviembre y diciembre, respectivamente, obteniendo en ellas resultados satisfactorios y comprobando el funcionamiento continuo de las operaciones del Banco.

4.6 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco presenta fondos de capital de 14.14% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (2015:13.16%).

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que 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 toma en cuenta los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 o 3 de jerarquía del valor razonable de acuerdo con la disponibilidad de los datos de entrada.

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

Medición del valor razonable de inversiones y otros activos financieros a valor razonable disponible para la venta:

	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	7,913,104	7,913,104	-	-
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	12,335,720	-	2,091,661	10,244,059
Bonos de la República de Panamá	3,294,170	3,294,170	-	-
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros	5,959,808	3,433,897	1,968,173	557,738
	<u>29,502,802</u>	<u>14,641,171</u>	<u>4,059,834</u>	<u>10,801,797</u>
	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	2,707,141	-	2,707,141	-
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	10,883,100	5,982,076	51,279	4,849,745
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros	29,176,299	26,671,074	2,505,225	-
	<u>42,766,540</u>	<u>32,653,150</u>	<u>5,263,645</u>	<u>4,849,745</u>

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			2016	2015	
Título de deuda privada	Flujo descontado	Tasa de referencia de mercado Margen de crédito	Mínimo 5% Máximo 9.75%	Mínimo 1.14% Máximo 9.75%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Títulos de deuda gubernamental, título de deuda privada	Precios de mercados	Precios de mercados observables en mercados activos	1-2-3
	Precios de mercado	Precios de mercado observables	
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Margen de crédito	

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

	2016	2015
Saldo inicio del año	4,849,745	9,599,154
Adiciones	20,000,000	5,496,000
Ventas y redenciones	(14,686,584)	(10,178,670)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	13,942	(24,595)
Intereses	16,771	(42,144)
Transferencias a nivel 3	607,923	-
Saldo al final de año	<u>10,801,797</u>	<u>4,849,745</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se produjo una transferencia del nivel de jerarquía 2 al nivel 3 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos.

	2016 Valuación 3	2015 Valuación 2
Bonos corporativos y fondo de renta fija locales	50,184	51,279
Papeles comerciales, letras de tesoro y fondos mutuos, extranjeros	<u>557,738</u>	<u>541,746</u>
	<u>607,922</u>	<u>593,025</u>



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

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

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

2016	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	27,789,153	27,789,153	27,900,000
Cartera de créditos	-	286,939,168	286,939,168	302,177,288
Inversiones al vencimiento	11,799,186	-	11,799,186	11,630,418
Total de activos financieros	11,799,186	314,728,321	326,527,507	341,707,706
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	237,339,168	237,339,168	243,086,400
Obligaciones y colocaciones	-	3,205,156	3,205,156	3,205,156
Deuda subordinada	-	8,910,338	8,910,338	8,647,636
Total de pasivos financieros	-	249,454,662	249,454,662	254,939,192
2015		Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo		3,003,677	3,003,677	3,003,677
Cartera de créditos		288,309,652	288,309,652	278,642,699
Total de activos financieros		291,313,329	291,313,329	281,646,376
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo de clientes		219,727,515	219,727,515	211,343,524
Obligaciones y colocaciones		26,863,325	26,863,325	27,815,743
Deuda subordinada		12,100,000	12,100,000	8,631,148
Total de pasivos financieros		258,690,840	258,690,840	247,790,415

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

Al aplicar las políticas de contabilidad del Banco, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes.

Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones en valores

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

6.1.3 Valor razonable de inversiones en valores que no tienen precio de mercado activo

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

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

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

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

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

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

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

En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares, comparando curvas de rendimiento que coincida en plazo, riesgo e industria y en otros, emplea técnicas de flujos de efectivo descontados basado en la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor.

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)****7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas**

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

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	4,910,055	-	4,910,055
Cartera de créditos	2,915,562	3,274,386	3,068,084	-	9,258,032
Otros activos	-	8,278,503	820,520	61,815	9,160,838
Total de activos	2,915,562	11,552,889	8,798,659	61,815	23,328,925
Pasivos					
Depósitos de clientes	960,364	5,016,669	11,440,439	660,919	18,078,391
Deuda subordinada	-	2,034,738	-	-	2,034,738
Otros pasivos	-	-	1,452,848	-	1,452,848
Total de pasivos	960,364	7,051,407	12,893,287	660,919	21,565,977
Ingresos					
Ingreso por intereses	93,639	230,546	200,792	-	524,977
Ingreso por comisiones	17,418	1,561	22,530	690	42,199
Otros ingresos	-	823,457	215,237	-	1,038,694
Total de ingresos	111,057	1,055,564	438,559	690	1,605,870
Gastos					
Gasto por intereses	2,933	240,589	76,989	-	320,511
Gastos por comisiones	-	1,270,181	7,984	-	1,278,165
Gastos de personal y administrativos	1,668,535	-	-	-	1,668,535
Otros gastos	-	903,230	865,960	-	1,769,190
Total de gastos	1,671,468	2,414,000	950,933	-	5,036,401

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,009,428	-	10,009,428
Cartera de créditos	1,624,230	4,163,846	3,633,002	-	9,421,078
Otros activos	22,215	9,145,876	545,924	63,382	9,777,397
Total de activos	1,646,445	13,309,722	14,188,354	63,382	29,207,903
Pasivos					
Depósitos de clientes	1,692,542	5,079,993	6,878,740	5,134	13,656,409
Deuda subordinada	-	2,030,051	-	-	2,030,051
Otros pasivos	2,374	111,763	1,518,754	10,578	1,643,469
Total de pasivos	1,694,916	7,221,807	8,397,494	15,712	17,329,929
Ingresos					
Ingresos por intereses	48,903	231,681	319,623	-	600,207
Ingresos por comisiones	730	490	18,025	-	19,245
Total de ingresos	49,633	232,171	337,648	-	619,452
Gastos					
Gastos por intereses	85,957	270,495	104,816	-	461,268
Gastos por comisiones	-	2,120,135	1,404	-	2,121,539
Gastos de personal y administrativos	1,473,611	-	-	-	1,473,611
Otros gastos	-	678,903	472,032	-	1,150,935
Total de gastos	1,559,568	3,069,533	578,252	-	5,207,353

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas no devengan tasa de interés.

Al 31 de diciembre 2016, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas (2015: 4.25%).

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.17% (2015: 3.75%).

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas extranjeras por contratos de servicios administrativos y gastos corporativos regionales, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías relacionadas son revisados anualmente.

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas locales, por contratos de servicios generales administrativos.

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre las cuentas por cobrar.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de enero 2017 hasta septiembre 2022, (2015: enero 2016 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% (2015: 5% hasta 28%).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2016	2015
Efectivo	861,550	891,947
Depósitos a la vista	41,127,765	67,621,848
Depósitos a plazo	27,900,000	3,003,677
Efectos de caja	828,077	276,440
Total de efectivo y equivalente de efectivo	70,717,392	71,793,912
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	-	(1,002,344)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	70,717,392	70,791,568

9. Inversiones en valores

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

	2016	2015
Títulos de deuda privada	18,295,528	39,252,328
Títulos de deuda gubernamentales	11,207,274	3,514,211
Total	29,502,802	42,766,539

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero 2017 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.73% al 31 de diciembre de 2016 (2015: 4.82%).

En mayo 2016, la Administración del Banco reclasificó desde la categoría de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, deuda privada extranjera con un costo amortizado de B/.12,126,180 y un valor razonable a esa fecha de B/.11,586,580, la diferencia de B/.539,600 se reconoció directamente en el patrimonio. Durante el año se amortizó B/.40,782 en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)**

Las inversiones al vencimiento están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

	2016	2015
Títulos de deuda privada	11,630,418	-
Total	11,630,418	-

Los títulos de deuda registrados como inversiones al vencimiento tienen vencimientos entre julio 2021 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 6.18% al 31 de diciembre de 2016.

10. Cartera de créditos

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

	2016	2015
Cartera de créditos	300,711,088	277,378,134
Intereses por cobrar	1,466,200	1,264,565
Reserva para créditos dudosos	(4,988,957)	(1,760,237)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,424,756)	(1,973,733)
Total	295,763,575	274,908,729

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

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

	2016	2015
Saldo al inicio	1,973,733	2,070,649
Adiciones	1,140,499	1,810,942
Ingreso reconocido en resultado	(1,689,476)	(1,907,858)
Total	1,424,756	1,973,733

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,760,237	1,122,352
Provisión cargada a resultado	5,416,262	4,656,336
Préstamos castigados	(2,395,200)	(4,143,552)
Recuperaciones	207,658	125,101
Saldo al final del año	4,988,957	1,760,237



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016		
	Interno	Externo	Total
Comercio	16,366,508	19,407,172	35,773,680
Construcción	278,077	547,799	825,876
Servicios	28,726,178	26,935,397	55,661,575
Industrias	4,063,779	78,962,170	83,025,949
Empresas financieras	7,822,378	26,432,037	34,254,415
Personales auto	19,170,800	367,007	19,537,807
Personales	55,167,594	17,051,959	72,219,553
Vivienda hipotecaria	-	878,433	878,433
	<u>131,595,314</u>	<u>170,581,974</u>	<u>302,177,288</u>
2015			
	Interno	Externo	Total
Comercio	8,443,772	41,411,607	49,855,379
Construcción	-	100,378	100,378
Servicios	26,473,372	62,105,932	88,579,304
Industrias	1,909,555	26,512,299	28,421,854
Empresas financieras	3,357,766	8,555,710	11,913,476
Personales auto	19,230,845	16,486,257	35,717,102
Personales	55,030,005	7,926,532	62,956,537
Vivienda hipotecaria	-	1,098,669	1,098,669
	<u>114,445,315</u>	<u>164,197,384</u>	<u>278,642,699</u>

Las tasas que el Banco pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Estas tasas son revisadas por el 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.

Durante el mes de enero de 2016, se realizó venta de la cartera de préstamos de consumo que el Banco mantenía fuera de balance por la suma de B/.1,380,714 y una cartera en gestión morosa por la suma de B/.708,227, resultando una pérdida neta por B/.226,962, dicha pérdida se registra en el rubro de otros ingresos netos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

En mayo de 2016 se efectuó venta de la cartera de préstamos para autos que el Banco mantenía administrada por una compañía afiliada por la suma de B/.17,809,151 resultando en una pérdida neta por B/.100,155, la cual se registra en el rubro de otros ingresos netos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)****11. Mobiliario, equipo y mejoras**

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

2016	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la	Activos en procesos
				propiedad arrendada	
Costo:					
Al inicio del año	3,353,794	400,631	214,120	922,715	1,816,328
Aumentos	2,226,684	622,377	208,435	1,322,956	72,916
Descartes	(489,638)	(7,516)	(2,715)	(479,407)	-
Reclasificaciones	(1,725,039)	-	-	-	(1,725,039)
Al final del año	3,365,801	1,015,492	419,840	1,766,264	164,205
Depreciación					
Al inicio del año	(886,982)	(210,144)	(95,715)	(581,123)	-
Aumentos	(589,189)	(155,453)	(85,237)	(348,499)	-
Descartes	489,638	7,516	2,715	479,407	-
Al final del año	(986,533)	(358,081)	(178,237)	(450,215)	-
Saldos netos	2,379,268	657,411	241,603	1,316,049	164,205
2015				Mejoras a la	Activos en
	Total	y equipo	cómputo	propiedad	procesos
				arrendada	
Costo:					
Al inicio del año	1,620,953	363,241	148,897	922,095	186,720
Aumentos	1,802,508	37,390	65,223	620	1,699,275
Reclasificaciones	(69,667)	-	-	-	(69,667)
Al final del año	3,353,794	400,631	214,120	922,715	1,816,328
Depreciación					
Al inicio del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Aumentos	(268,844)	(81,004)	(39,403)	(148,437)	-
Al final del año	(886,982)	(210,144)	(95,715)	(581,123)	-
Saldos netos	2,466,812	190,487	118,405	341,592	1,816,328



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

12. Activos intangibles

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	239,445	454,789
Adiciones	450,320	132,336
Amortización del año	(239,301)	(347,680)
Saldo al final del año	450,464	239,445

13. Otros activos

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9,160,838	9,676,157
Depósito en banco restringido	2,000,000	-
Transacciones con clientes en proceso de formalización	1,224,556	1,129,641
Depósitos en garantía	1,098,057	598,463
Gastos pagados por anticipado	1,016,736	793,478
Comisiones diferidas	818,160	2,603,713
Cuentas varias por cobrar	429,492	350,387
Cuentas por cobrar seguros - clientes	165,335	1,331,482
Fondo de cesantía	143,932	170,065
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Otros	420,099	113,061
Total	16,553,248	16,842,490

Al 31 de diciembre, el Banco mantiene depósito restringido por B/.2,000,000 por cobrar a Balboa Bank & Trust por un depósito a plazo colocado el 08 de abril de 2016 con tasa de interés 3% y cuyo vencimiento fue el 06 de mayo. El 05 de mayo la Superintendencia de Bancos tomó el control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust, suspendiendo todas sus operaciones bancarias. El 01 de julio la Superintendencia de Bancos ordenó la reorganización para la venta de Balboa Bank & Trust.

El Banco ha mantenido seguimiento a través de reuniones y conferencias con los asesores legales de Balboa Bank & Trust con el propósito de conocer la fecha estimada de finalización del proceso de reorganización, al cierre del período fiscal no mantienen información para estimar el valor de recuperación.

Eventos posteriores

Al 27 de enero de 2017, la Superintendencia de Bancos mediante la Resolución SBP0016-2017 autorizó extender por un período de 75 días la prórroga con el propósito que permita a la administración de Balboa Bank & Trust completar el proceso de reorganización.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

El 2 de febrero de 2017, la oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento de Estados Unidos, extendió la licencia de operación para Balboa Bank & Trust por un período de 60 días hábiles hasta el 7 de abril de 2017.

14. Depósitos de bancos y de clientes

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

	2016	2015
Depósitos a la vista	73,104,135	82,529,679
Depósitos de ahorro	60,718,885	41,229,189
Depósitos a plazo fijo	243,086,400	211,343,524
Total	376,909,420	335,102,392

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba entre 0.15% y 5.5% al 31 de diciembre de 2016 (2015: 0.75% y 4.16%).

15. Obligaciones y colocaciones

	2016	2015
Obligaciones bancarias (i)	-	15,595,488
Colocaciones (ii)	3,205,156	12,220,255
Total	3,205,156	27,815,743

15.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

- Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.51,286,759, las cuales no han sido utilizadas (2015: B/.55,437,334, de éstas utilizó la suma de B/.15,595,488, con vencimiento entre enero y mayo 2016 a una tasa promedio de 2.02%).
- Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó la Emisión y Oferta Pública de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (en adelante los "VCNs") en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias Series, por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (B/.50,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (B/.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.

Al 31 de diciembre de 2016, se encuentra en circulación la serie I, por un monto de B/.3,205,156, (2015: B/.12,220,255) dicha serie fue colocada el 15 de agosto de 2016, con una tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento el 13 de febrero de 2017. Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

16. Deuda subordinada

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada el 20 de septiembre de 2013 por un monto de B/.9,000,000 de los cuales al 31 de diciembre de 2016 se habían emitido B/.8,500,000 (2015: B/.8,500,000). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento el 20 de septiembre de 2020, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa anual igual a Libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual y capital pagadero al vencimiento de la obligación. Al 31 de diciembre de 2016 los bonos pagan intereses a una tasa de 6.2528% (2015: 5.5545%).

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 a negativa otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc.

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.

	2016	2015
Capital	8,500,000	8,500,000
Intereses	147,636	131,148
Total	8,647,636	8,631,148

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2016	2015
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,452,848	1,119,883
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	742,173	626,328
Gastos acumulados por pagar	663,392	247,989
Membresías	578,465	994,711
Prestaciones laborales	576,641	577,589
Cheques en circulación	293,553	1,394,022
Obligaciones a favor de clientes	-	1,686,164
Otros contratos por pagar	520,559	608,306
Total	4,827,631	7,254,992



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)****18. Ingresos por intereses**

	2016	2015
Sobre cartera de créditos	23,246,205	20,966,161
Sobre depósitos en bancos	92,942	88,406
Sobre inversiones en valores	2,100,847	2,079,952
Total	25,439,994	23,134,519

19. Gastos por intereses

	2016	2015
Sobre depósitos de clientes	10,597,504	9,705,239
Sobre obligaciones y colocaciones	431,665	582,841
Sobre deuda subordinada	502,808	461,720
Total	11,531,977	10,749,800

20. Ingreso neto por comisiones

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

	2016	2015
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	4,296,582	3,643,659
Préstamos y descuentos	831,543	1,102,573
Transferencias, giros, telex y legales	442,704	382,199
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	171,788	164,371
Garantías y avales	25,355	32,255
Otras comisiones	159,105	106,881
	5,927,077	5,431,938
Gastos de comisiones por:		
Administrativos	1,278,165	2,124,221
Tarjetas de crédito	862,355	194,265
Bancos corresponsables	134,373	149,953
Estructuración y gestión de colocaciones	117,506	124,732
Otras	17,203	34,189
	2,409,602	2,627,360
Ingresos neto de comisiones	3,517,475	2,804,578

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)****21. Otros ingresos**

Los otros ingresos incluidos en el estado de resultado, se resumen a continuación:

	2016	2015
Servicios administrativos afiliada	823,457	-
Pérdida neta, venta de cartera	(315,518)	(19,032)
Ingresos por colocación	63,816	126,416
Ganancia (pérdida) conversión de divisas	26,796	(26,957)
Otros	165,244	125,377
	<u>763,795</u>	<u>205,804</u>
Total	<u>763,795</u>	<u>205,804</u>

22. Gastos de personal

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

	2016	2015
Salarios y otras remuneraciones	4,101,908	3,361,687
Prestaciones laborales	588,225	502,579
Prima de antigüedad	195,567	77,056
Otros	495,416	413,633
	<u>5,381,116</u>	<u>4,354,955</u>
Total	<u>5,381,116</u>	<u>4,354,955</u>



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

23. Gastos administrativos y otros gastos

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	2016	2015
Alquileres	1,157,285	960,668
Cuotas y suscripciones	1,184,761	307,053
Impuestos bancarios	1,062,563	860,184
Servicio de atención telefónica	903,230	678,903
Suplementos de oficina y servicios	767,509	657,898
Publicidad y mercadeo	539,226	584,974
Depreciación y amortización	338,852	616,525
Pérdidas riesgo operativo	468,622	133,609
Servicios administrativos	420,382	472,032
Honorarios profesionales	418,720	408,576
Pérdida en descarte de mobiliario, equipo y mejoras	489,638	-
Viajes, hospedaje y transporte	313,951	301,725
Reparación y mantenimiento	280,847	126,080
Dietas y gastos de directores	267,559	249,338
Seguros	108,056	98,177
Otros gastos	524,514	575,681
Total	<u>9,245,715</u>	<u>7,031,423</u>

24. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario:

	2016	2015
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>1,153,116</u>	<u>960,668</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:

	2016	2015
Hasta 1 año	965,551	625,458
Entre 1 y 5 años	2,210,506	2,076,855
5 años o más	1,612,440	2,159,896
Total	<u>4,788,497</u>	<u>4,862,209</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

25. Capital social

	2016	2015
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 (2015: 3,000) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	<u>34,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

Con fecha 26 de junio 2016, la Junta Directiva aprobó el aumento de aporte de accionista por B/.4,000,000.

26. Compromisos y contingencias

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, 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:

2016	Hata 1 año	Total
Cartas de crédito	9,870,280	9,870,280
Cartas promesa de pago	3,671,455	3,671,455
Líneas de crédito por desembolsar clientes	116,525,979	116,525,979
Total	<u>130,067,714</u>	<u>130,067,714</u>
2015	Hata 1 año	Total
Cartas de créditos	12,362,962	12,362,962
Cartas promesa de pago	1,306,107	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	59,356,437	59,356,437
Total	<u>73,025,506</u>	<u>73,025,506</u>

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

27. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

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

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

El gasto de impuestos, se detalla a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente	(45,538)	-
Impuesto diferido por diferencias temporales	41,852	127,727
Total de impuesto sobre la renta	(3,686)	127,727

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

	2016	2015
Impuesto diferido activo, al inicio del año	413,957	286,230
Más:		
Reserva para créditos dudosos	41,852	93,812
Arrastre de pérdidas	-	33,915
Impuesto diferido activo, al final del año	455,809	413,957

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

28. Segmento de operación

Como se revela en la Nota 1, el Banco se dedica al negocio de servicios financieros. El Banco no brinda servicios que requieran ser sometidos a riesgos ni rendimientos de naturaleza diferente a los servicios de operaciones de banca, intermediación financiera y otros servicios relacionados que ameriten ser revelados por segmentos de negocio y/o segmentos geográficos.

29. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1 Ley Bancaria

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

29.2 Índice de Liquidez

Al 31 de diciembre de 2016, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 59.00% (2015: 49.61%).

29.3 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no sean inferiores al ocho por ciento (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.

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

A partir de septiembre 2016, entró en vigencia un nuevo esquema de presentación en cumplimiento a lo dispuesto en los Acuerdos No. 1-2015 y No. 3-2016 la Superintendencia de Bancos. A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	Acuerdos	
	No.1-2015 2016	No.5-2008 2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	34,000,000	30,000,000
Otras partidas del resultado integral	(793,866)	-
Total capital primario ordinario	33,206,134	30,000,000
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(5,843,790)	(2,478,618)
Otros activos intangibles	(450,464)	-
Activos por impuestos diferidos	(455,809)	-
Total capital primario (neto)	26,456,071	27,521,382
Provisión dinámica	4,611,667	4,611,667
Total pilar 1	31,067,738	32,133,049
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	5,100,000	6,800,000
Total capital regulatorio	36,167,738	38,933,049
Total de activos ponderados en base a riesgo	255,782,461	295,916,667
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.14%	13.16%

29.4 Reservas regulatorias

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

29.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

29.4.1.1 Provisiones específicas

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Categorías de préstamos

Normal	0%
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

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

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

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

2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	205,002,401	4,247,043	-	94,505	197,544	209,541,493
Préstamos de consumo	83,381,517	2,574,952	1,347,184	1,789,564	3,542,578	92,635,795
Total	288,383,918	6,821,995	1,347,184	1,884,069	3,740,122	302,177,288
Reserva específica	-	1,269,140	601,375	1,452,309	3,555,255	6,878,079
Reserva según NIIF	926,209	339,405	302,358	811,595	2,609,390	4,988,957

2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	178,032,645	560,909	139,427	25,228	112,180	178,870,389
Préstamos de consumo	96,719,572	1,372,359	644,583	802,597	233,199	99,772,310
Total	274,752,217	1,933,268	784,010	827,825	345,379	278,642,699
Reserva específica	-	330,123	383,006	594,721	345,379	1,653,229
Reserva según NIIF	733,321	234,327	237,911	301,621	253,057	1,760,237

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

2016	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	207,532,898	1,716,546	292,049	209,541,493
Consumo	82,313,056	4,378,652	5,944,087	92,635,795
Total	289,845,954	6,095,198	6,236,136	302,177,288

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

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.

Al 31 de diciembre de 2016 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.3,796,470 (2015: B/.1,354,830) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/.138,216 (2015: B/.60,593).

29.4.1.2 Provisión dinámica

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

29.4.1.3 Restricciones

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

29.4.1.4 Tratamiento contable

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

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

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

	2016	2015
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	206,157,818	228,501,979
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,092,367	3,497,892
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(1,200,586)	(895,973)
Total de provisión dinámica	<u>1,891,781</u>	<u>4,393,865</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>2,576,973</u>	<u>2,843,837</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>5,153,945</u>	<u>5,687,674</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)**

29.5 Operaciones fuera de balance

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

	2016	2015
Cartas de crédito	9,870,280	12,362,962
Carta promesa de pago	3,671,455	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	<u>116,525,979</u>	<u>59,356,437</u>
Total	<u>130,067,714</u>	<u>73,025,506</u>

30. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros han sido revisados por la Administración y autorizados para su emisión el 16 de marzo de 2017.

