

Panamá, 24 de mayo 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 trimestral IN-T, correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2017.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.



Alejandro Chamorro
Gerente General



Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

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

Trimestre terminado al 31 de marzo de 2017

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)
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:



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.

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

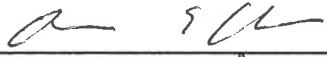
a. Liquidez:


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 marzo de 2017 los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 95.0 millones (31 de diciembre 2016 B./ 100.2 millones), registrando una disminución de 5.2% respecto a diciembre 2016.

Representante Legal:





Así mismo, el 69.4% corresponde a efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), mientras que la diferencia se sustenta en las inversiones en valores disponibles para la venta.

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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Al final del periodo	62.72%	59.00%
Promedio del periodo	62.07%	53.78%
Máximo del periodo	72.25%	67.71%
Mínimo del periodo	53.70%	41.57%

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 31 de marzo de 2017, se muestra un incremento en el Índice de Liquidez Legal, con respecto al cierre de diciembre 2016, el mismo que se sitúa en 62.72% (59.00% en diciembre 2016).


La cobertura que el efectivo y depósitos en bancos brinda a los depósitos a la vista y ahorro presenta una disminución en relación al ejercicio previo al situarse en 47.7% (52.8% en diciembre 2016) producto del crecimiento de los depósitos de ahorro en el año (+11.0%).


Al incluir las inversiones el ratio de cobertura de los depósitos antes mencionados se presenta una variación significativa respecto de diciembre 2016, situándose en 68.8% producto de disminución en el portafolio de inversiones así como del efectivo y depósitos en bancos (74.9% en diciembre 2016).

Al 31 de marzo de 2017 el Banco tenía colocado B./ 24.3 (59.7%) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo (diciembre 2016: B./ 24.8 (60.2%)). El 40.3% corresponde a instrumentos sin grado de inversión, presentando un leve incremento de 0.2% con respecto al cierre 2016 (60.2% en diciembre 2016), lo cual supone un incremento menor 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. Sin embargo, el área de Tesorería a través de su gestión del portafolio ha logrado inversiones con mayor estabilidad en el mercado, esto se ve plasmado en una disminución de las pérdidas no realizadas para el Banco por B./ 0.2 millones, quedando al 31 de marzo de 2017 con un saldo de pérdida no realizada por B./ 0.6 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:





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:

31 de marzo 2017 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	62,923,374	-	-	-	62,923,374
Inversiones disponibles para la venta	7,748,838	5,000,484	10,673,356	5,682,473	29,105,151
Inversiones al vencimiento	145,305	-	3,925,855	7,551,265	11,622,425
Cartera de créditos	132,660,555	72,389,111	117,958,501	17,731,949	340,740,116
Total de activos financieros	203,478,072	77,389,595	132,557,712	30,965,687	444,391,066
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	8,615,610	-	-	-	8,615,610
Depósitos de clientes	156,633,399	59,221,649	181,310,528	-	397,165,576
Obligaciones y colocaciones	10,021	4,947,887	-	-	4,957,908
Deuda subordinada	15,188	-	8,500,000	-	8,515,188
Total de pasivos financieros	165,274,218	64,169,536	189,810,528	-	419,254,282
Posición neta	38,203,854	13,220,059	(57,252,816)	30,965,687	25,136,784

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 la brecha al 31 de marzo es positiva, lo cual disminuye el riesgo de liquidez adicional a la Entidad, sin embargo, este riesgo se presiona considerando la elevada concentración de depositantes que mantiene el Banco, en donde los 20 principales representan el 52.1% del total de depósitos (51.1% en diciembre 2016), 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 66.0 % de los depósitos corresponde a plazo.

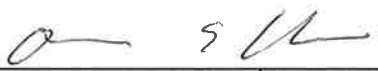
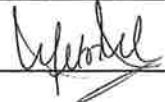
Banco Ficohsa (Panamá), S.A., ha adoptado como parte de sus indicadores de gestión de riesgos las métricas de Basilea III en cuanto a Liquidity Coverage Ratio y Net Funding Ratio (NSFR), dichos indicadores son monitoreados mensualmente en el Comité de Riesgos.

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.

Representante Legal:

Capital social

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	34,000,000	34,000,000

Al 31 de marzo de 2017 el Banco registra un capital común de B./ 34.0 millones. Es de señalar que durante el primer trimestre 2017 se han transferido B./ 1.6 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./ 6.5 millones en diciembre 2016).

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 14.03% (diciembre 2016:14.14%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, este indicador se encuentra por encima del 8% exigido por el ente regulador.

Fuentes de fondeo

Al 31 de marzo de 2017, los pasivos del Banco ascienden a B./ 428.2 millones, 8.8% mayor respecto al cierre de 2016.

Dentro de la estructura de los pasivos, el 94.8% de los mismos corresponde a Depósitos (plazo, vista, ahorro). Por tipo, los depósitos de ahorro son los que han registrado el mayor dinamismo con un crecimiento de 11.0%, alcanzando B./ 67.4 millones, mientras que los depósitos a la vista retroceden en 3.5% y los de plazo incrementaron 10.2%.

Representante Legal: _____

AT

[Signature]

Aunque los depósitos a plazo continúan registrando la mayor participación con 66.0% 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 marzo de 2017 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./ 3.2 millones. La Serie "J" fue colocada el 13 de febrero de 2017, a una tasa de interés fija de 3.63%, con fecha de vencimiento 14 de agosto de 2017.

Adicionalmente, el Banco mantiene aprobada la colocación de Bonos Subordinados hasta por B./ 9.0 millones, de los cuales al 31 de marzo de 2017 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.

Con relación a los financiamientos recibidos, los mismos corresponden a facilidades obtenidas con entidades financieras extranjeras con las que el Banco mantiene líneas de corresponsalía, registrando un saldo de B./ 1.7 millones al cierre de marzo de 2017.

	<u>31 de marzo 2017</u>		<u>31 de diciembre 2016</u>		<u>30 de septiembre 2016</u>	
Depósitos a la vista	70,573,238	17%	73,104,135	18%	78,398,655	21%
Depósitos de ahorro	67,420,702	17%	60,718,885	15%	50,435,508	13%
Depósitos a plazo fijo	<u>267,787,246</u>	66%	<u>243,086,400</u>	60%	<u>249,564,080</u>	66%
Total de depósitos	<u>405,781,186</u>	100%	<u>376,909,420</u>	93%	<u>378,398,243</u>	100%
Obligaciones bancarias	1,752,572		-		6,627,294	
Colocaciones	3,205,156		3,205,156		3,252,830	
Deuda subordinada	<u>8,515,188</u>		<u>8,647,636</u>		<u>8,514,764</u>	
Total otras fuentes	<u>13,472,916</u>		<u>11,852,792</u>		<u>18,394,888</u>	

Representante Legal: _____

ASCh



c. Resultados de las operaciones:

Al 31 de marzo de 2017, el Banco registra una pérdida neta de B./ 0.9 millones, una mejora en relación a la pérdida registrada en el ejercicio 2016 de B./ 2.1 millones. Los resultados del párrafo anterior se sustentan principalmente en las provisiones para pérdidas en préstamos registradas, el gasto por este concepto ascendió a B./ 2.1 millones, equivalente al 54.9% 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 marzo 2016 en 11.7%, situándose en B./ 3.8 millones sustentado en los mayores intereses generados por préstamos (+15.5%) en vista que la cartera de préstamos aumentó entre ejercicios en 27.1%; por su parte las inversiones en valores presentaron una disminución (-23.7%) al cierre, disminuyendo el ingreso por este concepto (-31.0%), los ingresos financieros se situaron en B./ 6.7 millones, +11.0% respecto a marzo 2016.

Los gastos financieros se situaron en B./ 2.9 millones, los mismos se incrementaron en 10.1% entre periodos, disminuyendo el peso relativo sobre los ingresos, permitiendo así que el Banco mejore el margen financiero bruto de 56.1% en marzo 2016 a 56.4% al corte de análisis. Es de señalar igualmente que el Banco ha disminuido sus ingresos en concepto de comisiones durante el 2017, las mismas decrecieron 12.0% en relación al ejercicio anterior, situándose en B./ 1.3 millones.

El resultado financiero neto del Banco en términos relativos aumenta al pasar de 41.8% de los ingresos a 45.1%, el mismo que recoge mayores provisiones por pérdida de préstamos constituidas (+5.3% en relación a marzo 2016) alcanzando los B./ 2.1 millones, a lo cual se suman los mayores gastos generales y administrativos incurridos en el año (+1.0%), los mismos que se situaron en B./ 3.7 millones y mantienen una participación relevante sobre los ingresos financieros del Banco producto de la contratación de personal y proyectos asociados a la continuidad de expansión, fortalecimiento y mejoras a la gestión del Banco.

A pesar del incremento de los gastos generales y administrativos del Banco durante el 2017, el ratio de eficiencia operativa pasó de 103.2% en marzo 2016 a 76.0% al corte de este análisis, como resultado del aumento de los ingresos por intereses asociados a la expansión, continuidad y crecimiento del negocio. Asimismo, la disminución en las pérdidas registradas durante el 2017 con relación a marzo 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 0.2% (-0.5% en marzo 2016), al mismo tiempo que el retorno promedio del accionista (ROAE) fue negativo en 2.7% (-7.1% en marzo 2016)

Representante Legal: _____

AS Ch

A continuación cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 31 de marzo de 2017 y 2016:

	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Ingresos por intereses:		
Sobre cartera de créditos	6,235,995	5,398,693
Sobre depósitos en bancos	31,168	27,295
Sobre inversiones	400,301	580,459
Total ingresos por intereses	<u>6,667,464</u>	<u>6,006,447</u>
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	869,095	1,132,984
Préstamos y descuentos	223,995	146,772
Trasferencias, giros, telerex y legales	186,735	99,081
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	11,352	82,994
Avales y fianzas	3,750	-
Otras comisiones	15,184	26,811
Total ingresos por comisiones	<u>1,310,111</u>	<u>1,488,642</u>
Total ingresos	<u>7,977,575</u>	<u>7,495,089</u>
Costos y gastos administrativos:		
	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Gastos por intereses	(2,906,542)	(2,639,069)
Reserva para créditos dudosos	(2,064,143)	(1,960,990)
Gastos por comisiones	1,310,111	1,488,642
Total costos	<u>(3,660,574)</u>	<u>(3,111,417)</u>
Gastos de personal	(1,343,524)	(1,208,714)
Gastos administrativos y otros gastos	(2,326,935)	(2,424,544)
Total gastos de personal	<u>(3,670,459)</u>	<u>(3,633,258)</u>
Total costos y gastos	<u>(7,331,033)</u>	<u>(6,744,675)</u>

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.

Representante Legal: _____

AS Ch



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.

Representante Legal: _____

ASCh

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA 31/03/2017	TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2016	TRIMESTRE ANTERIOR 30/09/2016	TRIMESTRE ANTERIOR 30/06/2016
Ingresos por intereses	6,667,464	25,439,994	18,851,163	12,378,700
Gastos por intereses	2,906,542	11,531,977	8,742,435	5,725,995
Gastos de Operación	6,129,678	22,452,695	16,616,259	11,355,405
Utilidad o Pérdida	(8,367,505)	(5,843,790)	(5,334,308)	(4,927,615)
Acciones emitidas y en circulación	3,400	3,400	3,400	3,000
Utilidad o Pérdida por Acción	(266.37)	(458.56)	(590.84)	(691.95)
Utilidad o Pérdida del período	(905,661)	(1,559,121)	(1,772,529)	(2,075,860)
Acciones promedio del período	N/A	N/A	N/A	N/A

Representante Legal: _____

ASCH



BALANCE DE SITUACION	TRIMESTRE QUE REPORTA 31/03/2017	TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2016	TRIMESTRE ANTERIOR 30/09/2016	TRIMESTRE ANTERIOR 30/06/2016
Préstamos	339,077,393	300,711,088	307,150,913	308,935,636
Activos Totales	461,365,917	427,452,976	435,698,138	447,078,663
Depósitos Totales	405,781,186	376,909,420	378,398,243	378,232,523
Deuda Total	13,473,096	11,852,792	18,394,888	28,673,253
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	34,000,000	34,000,000	34,000,000	34,000,000
Reservas de capital regulatorias	8,118,843	6,500,789	5,865,833	5,245,732
Patrimonio Total	33,198,465	33,863,133	34,157,332	34,032,502
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	12.63%	11.48%	11.62%	11.96%
Préstamos/Activos Totales	73.49%	70.35%	70.50%	69.10%
Gastos de Operación/Ingresos totales	91.93%	89.16%	88.14%	91.73%
Morosidad/Reservas	88.56%	107.32%	89.54%	75.20%
Morosidad/Cartera Total	3.64%	4.10%	2.49%	3.77%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros al cierre del 31 de marzo de 2017. (Anexo 1)

IV PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

V PARTE

CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Para la Emisión de Banco Ficohsa, no aplica ya que la misma no se encuentra garantizada por medio de un Fideicomiso y tampoco lleva ningún tipo de vehículo a través del mismo.

Representante Legal: _____

AS/Ch

[Firma manuscrita]

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet www.bancoficohsapanama.com, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del 31 de mayo de 2017.

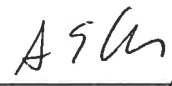
FIRMAS




Alejandro Chamorro
Gerente General



Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007

Representante Legal: 



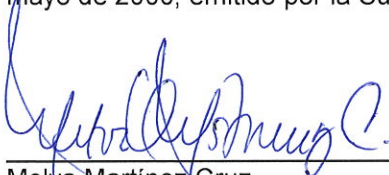
Señores
Accionista y Junta Directiva
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

He revisado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, 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.

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En base a mi revisión, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. al 31 de marzo de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el artículo 4 del Acuerdo 8-2000 del 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia de Mercado de Valores.



Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

31 de mayo de 2017
Panamá, República de Panamá

Anexo 1

Estados financieros interinos

Representante Legal: _____

ASCH



SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE PANAMÁ
GGD RECEPCIÓN P.B.

2017 MAY -2 PM 1: 09

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por los tres meses terminados el
31 de marzo de 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".

ASLH
Superbel

**Carta de la administración y Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017**

Contenido	Página
Carta de la administración	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 57

ASCh


2017 MAY -2 PM 1:08

Panamá, 02 de mayo de 2017

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMA
Ciudad

Estimados señores:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes en el Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, le hacemos entrega de dos juegos (un original y una copia) de los Estados Financieros interinos de Banco Ficohsa (Panamá), S.A, correspondiente al trimestre que terminó al 31 de marzo de 2017.

Atentamente,

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.,



Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

ASCh


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de situación financiera**al 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

		31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos	Notas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	65,875,144	70,717,392
Inversiones disponibles para la venta	9	29,105,151	29,502,802
Inversiones al vencimiento	9	11,622,425	11,630,418
Cartera de créditos	10	333,463,081	295,763,575
Activos por impuestos diferidos	26	455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	11	2,228,714	2,379,268
Activos intangibles	12	479,392	450,464
Otros activos	7, 13	18,136,201	16,553,248
Total de activos		461,365,917	427,452,976
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	14	8,615,610	8,400,900
Depósitos de clientes	7, 14	397,165,576	368,508,520
Obligaciones y colocaciones	15	4,957,908	3,205,156
Deuda subordinada	16	8,515,188	8,647,636
Otros pasivos	7, 17	8,913,170	4,827,631
Total de pasivos		428,167,452	393,589,843
Patrimonio			
Capital social	24	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(552,873)	(793,866)
Reserva legal		8,118,843	6,500,789
Déficit acumulado		(8,367,505)	(5,843,790)
Total de patrimonio		33,198,465	33,863,133
Total de pasivos y patrimonio		461,365,917	427,452,976

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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2017	2016
		(No auditado)	
Ingresos por intereses	7, 18	6,667,464	6,006,447
Gastos por intereses	19	<u>(2,906,542)</u>	<u>(2,639,069)</u>
Ingresos financieros netos		3,760,922	3,367,378
Reserva para créditos dudosos	10	<u>(2,064,143)</u>	<u>(1,960,990)</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		1,696,779	1,406,388
Ingresos por comisiones		1,310,111	1,488,642
Gastos por comisiones		<u>(395,076)</u>	<u>(870,560)</u>
Ingreso neto por comisiones	7, 20	<u>915,035</u>	<u>618,082</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		-	(167,308)
Otros ingresos		<u>152,984</u>	<u>(297,539)</u>
Total de ingresos netos		<u>2,764,798</u>	<u>1,559,623</u>
Gastos de personal	21	(1,343,524)	(1,208,714)
Gastos administrativos y otros gastos	22	<u>(2,326,935)</u>	<u>(2,424,544)</u>
Total de gastos		<u>(3,670,459)</u>	<u>(3,633,258)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		(905,661)	(2,073,635)
Impuesto sobre la renta		-	-
(Pérdida) utilidad del año		<u>(905,661)</u>	<u>(2,073,635)</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		240,993	(167,308)
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		-	167,308
		<u>240,993</u>	<u>-</u>
Total de resultado integral del año		<u>(664,668)</u>	<u>(2,073,635)</u>

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

ASG
 Defensor

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de cambios en el patrimonio
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

	<u>Capital social</u>	<u>Cambios netos en inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30,000,000	(1,505,440)	4,611,667	(2,478,618)	30,627,609
Pérdida del año	-	-	-	(2,073,635)	(2,073,635)
Otro resultado integral Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	706,868	-	-	706,868
Total resultado integral del año	-	706,868	-	(2,073,635)	(1,366,767)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2016	<u>30,000,000</u>	<u>(798,572)</u>	<u>4,611,667</u>	<u>(4,552,253)</u>	<u>29,260,842</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	34,000,000	(793,866)	6,500,789	(5,843,790)	33,863,133
Pérdida del año	-	-	-	(905,661)	(905,661)
Otro resultado integral Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	240,993	-	-	240,993
Total de resultado integral del año	-	240,993	-	(905,661)	(664,668)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,618,054	(1,618,054)	-
Saldo al 31 de marzo 2017	<u>34,000,000</u>	<u>(552,873)</u>	<u>8,118,843</u>	<u>(8,367,505)</u>	<u>33,198,465</u>

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

Asch


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2017	2016
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Pérdida del año		(905,661)	(2,073,635)
Descartes de activos		2,629	-
Depreciación y amortización		201,806	325,344
Impuesto sobre la renta		-	-
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		-	-
Reserva para créditos dudosos	10	2,064,143	1,960,990
Ingresos por intereses		(6,667,464)	(6,006,447)
Gastos de intereses		2,906,542	2,639,069
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de créditos		(39,763,649)	14,728,280
Aumento en otros activos		(1,582,953)	(1,215,921)
Aumento (disminución) en depósitos de otras entidades financieras		214,710	(513,352)
Aumento en depósitos de clientes		28,657,056	23,862,567
Aumento (disminución) en otros pasivos		4,085,539	(769,551)
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		6,534,674	5,635,580
Intereses pagados		(2,868,289)	(2,502,595)
Impuesto sobre la renta pagado		-	-
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>(7,120,917)</u>	<u>36,070,329</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(3,500,000)	(17,662,000)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores de 90 días		-	(4,001,311)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		4,248,667	8,288,390
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	26,940	(318,311)
Adquisición de activos intangibles	12	(112,377)	(34,285)
Impuesto complementario		-	-
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>663,230</u>	<u>(13,727,517)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	24	-	-
Producto de obligaciones y colocaciones	15	4,947,887	(855,000)
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	15	(3,200,000)	(12,990,511)
Deuda subordinada	16	(132,448)	-
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>1,615,439</u>	<u>(13,845,511)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo		(4,842,248)	8,497,301
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>70,717,392</u>	<u>70,791,568</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>65,875,144</u>	<u>79,288,869</u>

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

ASGh

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 reconcen en la fecha de la operación en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Todos los demás activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es 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.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(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.

ASU
S. A.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(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 periodos 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 liquidos 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.

ASCh



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 marzo de 2017 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Depósitos en bancos	62,923,374	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	29,105,151	29,502,802
Inversiones al vencimiento	11,622,425	11,630,418
Cartera de créditos	333,463,081	295,763,575
Total	437,114,031	406,786,110
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	6,881,790	9,870,280
Cartas promesa de pago	4,317,373	3,671,455
Total	11,199,163	13,541,735

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo de 2017, 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.

A566


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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	
	31 de Marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de Marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de Marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Máxima exposición						
Valor en libros	333,463,081	295,763,575	-	-	-	-
A costo amortizado						
Nivel de riesgo						
Rango 1 - normal	317,591,498	288,383,918	-	-	-	-
Rango 2 - mención especial	13,202,184	6,821,995	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	3,426,506	1,347,184	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	2,118,030	1,884,069	-	-	-	-
Rango 5 - irrecuperable	4,401,898	3,740,122	-	-	-	-
Monto bruto	340,740,116	302,177,288	-	-	-	-
Reserva para créditos dudosos	(5,804,923)	(4,988,957)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,472,112)	(1,424,756)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	333,463,081	295,763,575	-	-	-	-
Inversiones en valores						
Riesgo bajo						
Valor en libros	-	-	29,105,151	29,502,802	11,622,425	11,630,418
Reserva por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	29,105,151	29,502,802	11,622,425	11,630,418
Préstamos renegociados						
Monto bruto	3,663,424	3,435,927	-	-	-	-
Deteriorados individualmente	5,491,262	1,686,625	-	-	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(803,353)	(698,171)	-	-	-	-
Valor en libros	8,351,333	4,424,381	-	-	-	-
No morosos ni deteriorados						
Rango 1 - normal	315,047,818	285,665,194	29,105,151	29,502,802	11,622,425	11,630,418
	315,047,818	285,665,194	29,105,151	29,502,802	11,622,425	11,630,418
Morosos pero no deteriorados						
30 a 60 días	3,111,919	2,791,909	-	-	-	-
61 a 90 días	1,536,199	2,594,990	-	-	-	-
91 a 120 días	1,309,643	1,021,804	-	-	-	-
121 a 180 días	1,596,136	1,660,788	-	-	-	-
181 días en adelante	3,493,973	2,889,162	-	-	-	-
Sub-total	11,047,870	10,958,653	-	-	-	-
Individualmente deteriorados						
Rango 2 - mención especial	4,016,744	196,142	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	1,378,495	-	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	-	94,505	-	-	-	-
Rango irrecuperable	94,505	140,243	-	-	-	-
Sub-total	5,489,744	430,890	-	-	-	-
Reserva por deterioro						
Individual	(261,295)	(166,317)	-	-	-	-
Colectiva	(4,740,275)	(4,124,470)	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	(5,001,570)	(4,290,787)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,472,112)	(1,424,756)	-	-	-	-
Total	333,463,083	295,763,575	29,105,151	29,502,802	11,622,425	11,630,418
Operaciones fuera de balance						
Riesgo bajo						
Cartas de crédito	12,059,496	9,870,280	-	-	-	-
Cartas promesa de pago	4,317,373	3,671,455	-	-	-	-
Total	16,376,869	13,541,735	-	-	-	-

AS/11

[Firma manuscrita]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 marzo de 2017, el Banco tenía colocado B/.24,332,901 (60%) (diciembre 2016: B/.24,770,512 (60%)) 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 periodo menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings.

	Inversiones en valores			
	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
Con grado de inversión	24,332,901	60%	24,770,512	60%
Monitoreo estándar	16,394,675	40%	16,362,708	40%
	<u>40,727,576</u>	<u>100%</u>	<u>41,133,220</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

Grado de inversión

Monitoreo estándar

Calificación externa

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

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 período terminado el 31 de marzo de 2017 (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
	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	
Cartera de créditos	56%	46%	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.

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	171,910	176,643
51% - 70%	689,415	478,632
71% - 90%	-	223,158
Más de 90%	-	-
Total	861,325	878,433

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

ASL
[Signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

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:

	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones al vencimiento	Cartera de créditos
31 de marzo 2017 (No auditado)				
Concentración geográfica:				
Panamá	16,822,102	23,063,398	-	126,540,263
América Latina y el Caribe:				
Belize	-	-	-	452,798
Cayman Island	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-
Colombia	-	-	3,836,148	209,279
Costa Rica	-	-	-	8,291,043
El Salvador	-	-	-	13,231,713
Guatemala	214,149	771,875	-	120,238,789
Honduras	157,575	-	-	39,220,424
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	-	15,140,275
México	-	-	4,057,855	1,831,210
Nicaragua	982,217	-	-	15,040,702
Perú	-	-	-	-
República Dominicana	-	-	-	161,088
Estados Unidos de América y Canadá	44,747,331	5,269,878	-	382,532
Europa y otros				
Alemania	-	-	-	-
Luxemburgo	-	-	3,728,422	-
Reino Unido	-	-	-	-
	62,923,374	29,105,151	11,622,425	340,740,116
31 de diciembre 2016 (Auditado)				
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	-	-	-	-
	69,889,315	29,502,802	11,630,418	302,177,288

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de marzo de 2017:

31 de marzo 2017 (No auditado)	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.07	
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	62,923,374	-	62,923,374
Inversiones disponibles para la venta	29,105,151	-	29,105,151
Inversiones al vencimiento	11,622,425	-	11,622,425
Cartera de créditos	340,740,116	-	340,740,116
Total de activos financieros	444,391,066	-	444,391,066
Pasivos financieros:			
Depósitos de bancos	8,615,610	-	8,615,610
Depósitos de clientes	397,100,029	65,547	397,165,576
Obligaciones y colocaciones	4,957,908	-	4,957,908
Deuda subordinada	8,515,188	-	8,515,188
Total de pasivos financieros	419,188,735	65,547	419,254,282
31 de diciembre 2016 (Auditado)	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

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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(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.

31 de marzo 2017 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	16,856,607	-	-	-	16,856,607
Inversiones disponibles para la venta	7,601,986	5,000,484	10,673,356	5,682,473	28,958,299
Inversiones al vencimiento	-	-	3,925,855	7,551,265	11,477,120
Cartera de créditos	258,322,739	14,569,154	66,185,500	-	339,077,393
Total de activos financieros	282,781,332	19,569,638	80,784,711	13,233,738	396,369,419
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	2,358,891	-	-	-	2,358,891
Depósitos de clientes	73,258,884	18,220,681	91,479,565	59,221,649	242,180,779
Obligaciones y colocaciones	4,947,887	-	-	-	4,947,887
Deuda subordinada	8,500,000	-	-	-	8,500,000
Total de pasivos financieros	89,065,662	18,220,681	91,479,565	59,221,649	257,987,557
Total gap de interés	193,715,670	1,348,957	(10,694,854)	(45,987,911)	138,381,862
31 de diciembre 2016 (Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	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

ASL


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(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			
	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del periodo	659,461	600,782	(312,821)	(299,226)
Promedio del periodo	622,033	566,396	(289,870)	(272,820)
Máximo del periodo	659,461	625,687	(273,709)	(213,541)
Mínimo del periodo	584,745	489,731	(312,821)	(351,669)

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del periodo	14,715	15,490	6,496	7,292
Promedio del periodo	15,158	19,343	6,836	9,532
Máximo del periodo	15,801	24,251	7,470	13,202
Mínimo del periodo	14,715	14,589	6,496	5,481

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	3.71%	3.71%
Cartera de créditos	10.67%	10.67%
Tarjetas de crédito	26.34%	26.34%
Inversiones disponibles para la venta	3.21%	4.01%
Inversiones al vencimiento	6.16%	6.16%
Pasivos:		
Depósitos de bancos	3.04%	3.95%
Depósitos de clientes	2.90%	2.12%
Obligaciones y colocaciones	3.68%	3.56%
Deuda subordinada	6.44%	6.44%

ASh
Alfonso

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Al final del periodo	62.72%	59.00%
Promedio del periodo	62.07%	53.78%
Máximo del periodo	72.25%	67.71%
Mínimo del periodo	53.70%	41.57%

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 periodo remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de marzo 2017 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	62,923,374	-	-	-	62,923,374
Inversiones disponibles para la venta	7,748,838	5,000,484	10,673,356	5,682,473	29,105,151
Inversiones al vencimiento	145,305	-	3,925,855	7,551,265	11,622,425
Cartera de créditos	132,660,555	72,389,111	117,958,501	17,731,949	340,740,116
Total de activos financieros	203,478,072	77,389,595	132,557,712	30,965,687	444,391,066
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	8,615,610	-	-	-	8,615,610
Depósitos de clientes	156,633,399	59,221,649	181,310,528	-	397,165,576
Obligaciones y colocaciones	10,021	4,947,887	-	-	4,957,908
Deuda subordinada	15,188	-	8,500,000	-	8,515,188
Total de pasivos financieros	165,274,218	64,169,536	189,810,528	-	419,254,282
Posición neta	38,203,854	13,220,059	(57,252,816)	30,965,687	25,136,784
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
31 de diciembre 2016 (Auditado)					
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

AS/4

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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:

31 de marzo 2017 (No auditado)	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos					
Depósitos de bancos	8,615,610	8,615,610	8,615,610	-	-
Depósitos de clientes	397,165,576	414,686,986	220,434,938	194,252,048	-
Obligaciones y colocaciones	4,957,908	4,963,063	4,963,063	-	-
Deuda subordinada	8,515,188	10,921,376	575,027	10,346,349	-
Total de pasivos	419,254,282	439,187,035	234,588,638	204,598,397	-
31 de diciembre 2016 (Auditado)	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	-

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.

El marco para la gestión del riesgo operativo comprende políticas, prácticas, procedimientos, límites, indicadores y una estructura para su adecuada gestión. Este marco define, entre otros aspectos, los procedimientos para evaluar la vulnerabilidad del Banco ante la ocurrencia de eventos de pérdida, la eficacia de los controles, los perfiles de riesgo y límites de tolerancia, para anticipar y mitigar las debilidades existentes y en su caso emprender medidas de recuperación sobre los eventos de riesgo que se hayan materializado en una pérdida.

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

Periódicamente se presenta en Comité de Riesgo Operativo, Comité de Riesgos y en la Junta Directiva, los eventos e incidentes de riesgo operativo, y se comparan los resultados con los límites definidos. Adicionalmente, se realizan acciones encaminadas a fortalecer la cultura de riesgo operativo y concientizar a los colaboradores en todos los niveles de la organización. Estas acciones incluyen las capacitaciones de riesgo operativo impartidas a todos los nuevos ingresos, capacitaciones periódicas al personal existente, y apoyo en el levantamiento de las matrices de auto-evaluación.

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. El Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios en diciembre 2016, 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.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(En balboas)

- 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.

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 marzo de 2017 el Banco presenta fondos de capital de 14.04% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (diciembre 2016: 14.14% %).

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.

ASh

[Handwritten signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(En balboas)

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

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

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

31 de marzo 2017 (No auditado)	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	7,947,289	5,135,233	2,812,056	-
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	11,842,279	2,785,867	50,342	9,006,070
Bonos de la República de Panamá	3,273,830	3,273,830	-	-
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros	6,041,753	5,481,991	-	559,762
	<u>29,105,151</u>	<u>16,676,921</u>	<u>2,862,398</u>	<u>9,565,832</u>
31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	7,913,104	7,913,104	-	-
Bonos corporativos y fondos 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>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, 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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo inicio del año	10,801,797	4,849,745
Adiciones	3,500,000	20,000,000
Ventas y redenciones	(4,015,021)	(14,686,584)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(4,602)	13,942
Intereses	(21,962)	16,771
Transferencias a nivel 3	(694,380)	607,923
Saldo al final de año	<u>9,565,832</u>	<u>10,801,797</u>

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 se produjeron transferencias del nivel de jerarquía 3 a los niveles 2 y 1 debido a un aumento en la transaccionabilidad de los títulos.

	31 de Marzo 2017 Valuación 2	31 de diciembre 2016 Valuación 3
Bonos corporativos y fondo de renta fija locales	<u>50,342</u>	<u>50,184</u>
	<u>50,342</u>	<u>50,184</u>
	31 de marzo 2017 Valuación 1	31 de diciembre 2016 Valuación 3
Títulos de deuda privada	<u>644,038</u>	<u>668,998</u>
	<u>644,038</u>	<u>668,998</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(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:

31 de marzo 2017 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Cartera de créditos	-	325,889,915	325,889,915	340,740,116
Inversiones al vencimiento	12,210,331	-	12,210,331	11,622,425
Total de activos financieros	12,210,331	325,889,915	338,100,246	352,362,541
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	261,570,318	261,570,318	267,787,246
Obligaciones y colocaciones	-	4,957,908	4,957,908	4,957,908
Deuda subordinada	-	9,062,738	9,062,738	8,515,188
Total de pasivos financieros	-	275,590,964	275,590,964	281,260,342
31 de diciembre 2016 (Auditado)	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

AS Ch


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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.

ASD


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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 valuación 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 valuación 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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(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:

31 de marzo 2017 (No auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	1,353,941	-	1,353,941
Cartera de créditos	2,965,399	3,509,219	3,221,725	-	9,696,343
Otros activos	-	9,207,420	683,966	62,415	9,953,801
Total de activos	2,965,399	12,716,639	5,259,632	62,415	21,004,085
Pasivos					
Depósitos de clientes	5,158,789	5,154,641	11,832,694	1,174,375	23,320,499
Deuda subordinada	-	2,003,574	-	-	2,003,574
Otros pasivos	-	102,086	321,551	-	423,637
Total de pasivos	5,158,789	7,260,301	12,154,245	1,174,375	25,747,710
Ingresos					
Ingreso por intereses	42,977	39,809	61,835	-	144,621
Ingreso por comisiones	4,173	456	8,141	475	13,245
Otros ingresos	-	136,390	-	-	136,390
Total de ingresos	47,150	176,655	69,976	475	294,256
Gastos					
Gasto por intereses	52,697	62,193	11,838	-	126,728
Gastos por comisiones	-	76,937	1,498	-	78,435
Gastos de personal y administrativos	295,192	-	-	-	295,192
Otros gastos	-	287,967	212,730	-	500,697
Total de gastos	347,889	427,097	226,066	-	1,001,052

A5/11


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

31 de diciembre 2016 (Auditado)	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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2017, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.35% (diciembre 2016: 4.17%).

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.

Al 31 de marzo de 2017 los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de abril 2017 hasta septiembre 2022, (diciembre 2016: enero 2017 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% (diciembre 2016: 5% hasta 26%).

ASLH


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)****8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Efectivo	1,160,689	861,550
Depósitos a la vista	61,762,685	41,127,765
Depósitos a plazo	-	27,900,000
Efectos de caja	2,951,770	828,077
Total de efectivo y equivalente de efectivo	65,875,144	70,717,392
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	65,875,144	70,717,392

9. Inversiones en valores

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

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Títulos de deuda privada	17,884,031	18,295,528
Títulos de deuda gubernamentales	11,221,120	11,207,274
Total	29,105,151	29,502,802

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre agosto 2017 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.77% al 31 de marzo de 2017 (diciembre 2016: 3.73%).

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.

AS Ch
[Signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Títulos de deuda privada	11,622,425	11,630,418
Total	11,622,425	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 marzo de 2017.

10. Cartera de créditos

El saldo de la cartera de créditos se detalla a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cartera de créditos	339,077,393	300,711,088
Intereses por cobrar	1,662,723	1,466,200
Reserva para créditos dudosos	(5,804,923)	(4,988,957)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,472,112)	(1,424,756)
Total	333,463,081	295,763,575

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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio	1,424,756	1,973,733
Adiciones	437,066	1,140,499
Ingreso reconocido en resultado	(389,710)	(1,689,476)
Total	1,472,112	1,424,756

A5Ch


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,988,957	1,760,237
Provisión cargada a resultado	2,064,143	5,416,262
Préstamos castigados	(1,287,953)	(2,395,200)
Recuperaciones	39,776	207,658
Saldo al final del año	<u>5,804,923</u>	<u>4,988,957</u>

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

	31 de marzo de 2017 (No auditado)		
	Interno	Externo	Total
Comercio	12,121,235	24,950,748	37,071,983
Construcción	813,399	527,595	1,340,994
Servicios	29,468,514	24,998,659	54,467,173
Industrias	4,204,364	126,197,264	130,401,628
Empresas financieras	7,309,005	20,490,554	27,799,559
Personales auto	17,960,473	284,885	18,245,358
Personales	54,663,273	15,888,823	70,552,096
Vivienda hipotecaria	-	861,325	861,325
	<u>126,540,263</u>	<u>214,199,853</u>	<u>340,740,116</u>
	31 de diciembre de 2016 (Auditado)		
	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>

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.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

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.

11. Mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo de 2017 (No auditado)	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	3,365,801	1,015,492	419,840	1,766,264	164,205
Aumentos	53,162	6,122	3,127	41,635	2,278
Descartes	(2,629)	-	(2,629)	-	-
Reclasificaciones	(80,102)	-	-	-	(80,102)
Al final del año	3,336,232	1,021,614	420,338	1,807,899	86,381
Depreciación					
Al inicio del año	(986,532)	(358,081)	(178,237)	(450,214)	-
Aumentos	(123,615)	(45,548)	(28,850)	(49,217)	-
Descartes	2,629	-	2,629	-	-
Al final del año	(1,107,518)	(403,629)	(204,458)	(499,431)	-
Saldos netos	2,228,714	617,985	215,880	1,308,468	86,381
31 de diciembre de 2016 (No auditado)	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	3,353,794	400,631	214,120	922,715	1,816,328
Aumentos	2,226,684	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

ASU


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

12. Activos intangibles

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	450,464	239,445
Adiciones	112,377	450,320
Amortización del año	<u>(83,449)</u>	<u>(239,301)</u>
Saldo al final del año	<u>479,392</u>	<u>450,464</u>

13. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9,953,801	9,160,838
Depósitos en garantía	2,101,820	1,098,057
Depósito en banco restringido	2,000,000	2,000,000
Gastos pagados por anticipado	1,260,847	1,016,736
Comisiones diferidas	744,115	818,160
Cuentas varias por cobrar	635,586	429,492
Transacciones con clientes en proceso de formalización	573,085	1,224,556
Fondo de cesantía	208,853	143,932
Cuentas por cobrar seguros - clientes	118,619	165,335
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Otros	<u>463,432</u>	<u>420,099</u>
Total	<u>18,136,201</u>	<u>16,553,248</u>

Al 31 de marzo de 2017, 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.

Al 27 de enero de 2017, la Superintendencia de Bancos mediante la Resolución SBP-0016-2017 autorizó extender por un período de 75 días la prorroga 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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Al 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 periodo de 60 días hábiles hasta el 7 de abril de 2017.

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 no mantienen información para estimar el valor de recuperación.

Eventos posteriores

El 20 de abril de 2017, la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SBP-0058-2017 autorizó extender por un periodo de 30 días la prórroga con el propósito que permita a la administración de Balboa Bank & Trust completar el proceso de reorganización.

14. Depósitos de bancos y de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Depósitos a la vista	70,573,238	73,104,135
Depósitos de ahorro	67,420,702	60,718,885
Depósitos a plazo fijo	267,787,246	243,086,400
Total	405,781,186	376,909,420

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba entre 0.15% y 5.5% al 31 de marzo de 2017 (diciembre 2016: 0.15% y 5.5%)

15. Obligaciones y colocaciones

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Obligaciones bancarias (i)	1,752,752	-
Colocaciones (ii)	3,205,156	3,205,156
Total	4,957,908	3,205,156

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(En balboas)

15.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

- Al 31 de marzo de 2017 el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.34,500,000, de éstas utilizó la suma de B/.1,747,887, con vencimiento en agosto 2017 a una tasa promedio de 2.86% (diciembre 2016: B/.51,286,759, las cuales no habían sido utilizadas).
- 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 marzo de 2017, se encuentra en circulación la serie J, por un monto de B/.3,205,156, (diciembre 2016: B/.3,205,156,) dicha serie fue colocada el 13 de febrero de 2017, con una tasa de interés fija de 3.63% y vencimiento el 14 de agosto de 2017. Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.

16. Deuda subordinada

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada el 20 de septiembre de 2013 por un monto de B/.9,000,000 de los cuales al 31 de marzo de 2017 se habían emitido B/.8,500,000 (diciembre 2016: 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 marzo de 2017 los bonos pagan intereses a una tasa de 6.4324% (diciembre 2016: 6.2528%)

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.

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Capital	8,500,000	8,500,000
Intereses	15,188	147,636
Total	8,515,188	8,647,636



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)****17. Otros pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cheques en circulación	4,873,913	293,553
Gastos acumulados por pagar	1,471,195	663,392
Membresías	595,587	578,465
Prestaciones laborales	579,229	576,641
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	527,519	742,173
Cuentas por pagar compañías relacionadas	423,637	1,452,848
Obligaciones a favor de clientes	421	-
Otros contratos por pagar	441,669	520,559
Total	<u>8,913,170</u>	<u>4,827,631</u>

18. Ingresos por intereses

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Sobre cartera de créditos	6,235,995	5,398,693
Sobre depósitos en bancos	31,168	27,295
Sobre inversiones en valores	400,301	580,459
Total	<u>6,667,464</u>	<u>6,006,447</u>

19. Gastos por intereses

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Sobre depósitos de clientes	2,733,551	2,384,856
Sobre obligaciones y colocaciones	39,694	135,392
Sobre deuda subordinada	133,297	118,821
Total	<u>2,906,542</u>	<u>2,639,069</u>



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)****20. Ingreso neto por comisiones**

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

Ingresos de comisiones por:

Tarjetas de crédito	869,095	1,132,984
Préstamos y descuentos	223,995	146,772
Transferencias, giros, telex y legales	186,735	99,081
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	11,352	82,994
Garantías y avales	3,750	-
Otras comisiones	15,184	26,811
	<u>1,310,111</u>	<u>1,488,642</u>

Gastos de comisiones por:

Administrativos	78,436	589,644
Tarjetas de crédito	21,468	22,710
Bancos corresponsables	21,283	24,497
Estructuración y gestión de colocaciones	270,915	230,430
Otras	2,974	3,279
	<u>395,076</u>	<u>870,560</u>

Ingresos neto de comisiones	<u>915,035</u>	<u>618,082</u>
-----------------------------	----------------	----------------

21. Otros ingresos

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Servicios administrativos afiliada	136,390	-
Pérdida neta, venta de cartera	-	(315,791)
Ingresos por colocación	274	176
Ganancia (pérdida) conversión de divisas	(1,008)	14,469
Otros	17,328	3,607
	<u>152,984</u>	<u>(297,539)</u>
Total		

ASCh


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)****22. Gastos de personal**

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Salarios y otras remuneraciones	1,066,520	982,193
Prestaciones laborales	137,688	123,270
Prima de antigüedad	25,351	20,613
Otros	113,965	82,638
	<hr/>	<hr/>
Total	1,343,524	1,208,714

23. Gastos administrativos y otros gastos

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Suplementos de oficina y servicios	320,819	179,618
Servicio de atención telefónica	287,967	273,230
Alquileres	283,319	343,111
Impuestos bancarios	240,014	282,534
Servicios administrativos	212,730	180,699
Depreciación y amortización	203,047	326,404
Cuotas y suscripciones	140,751	332,806
Honorarios profesionales	120,560	23,530
Publicidad y mercadeo	95,666	172,825
Reparación y mantenimiento	70,339	68,510
Dietas y gastos de directores	62,807	71,763
Pérdidas riesgo operativo	57,741	23,825
Viajes, hospedaje y transporte	52,045	75,990
Seguros	32,318	24,894
Pérdida en descarte de mobiliario, equipo y mejoras	2,629	-
Otros gastos	144,183	44,805
	<hr/>	<hr/>
Total	2,326,935	2,424,544

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)****24. Contrato de arrendamiento operacional**

El Banco como arrendatario:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>278,933</u>	<u>343,111</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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Hasta 1 año	715,770	770,857
Entre 1 y 5 años	2,291,917	1,557,178
5 años o más	<u>1,525,495</u>	<u>2,610,646</u>
Total	<u>4,533,182</u>	<u>4,938,681</u>

25. Capital social

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	<u>34,000,000</u>	<u>34,000,000</u>

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

ASCh


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

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:

	Hata 1 año	Total
31 de marzo 2017 (No auditado)		
Cartas de crédito	12,059,496	12,059,496
Cartas promesa de pago	4,317,373	4,317,373
Líneas de crédito por desembolsar clientes	96,414,632	96,414,632
Total	<u>112,791,501</u>	<u>112,791,501</u>
	Hata 1 año	Total
31 de diciembre 2016 (Auditado)		
Cartas de créditos	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>

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 periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

27. 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.

28. Principales leyes y regulaciones aplicables

28.1 Ley Bancaria

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

28.2 Índice de Liquidez

Al 31 de marzo de 2017, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 62.72% (diciembre 2016: 59.00%).

28.3 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.

AS/Ch



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	(552,873)	(793,866)
Total capital primario ordinario	33,447,127	33,206,134
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(8,367,505)	(5,843,790)
Otros activos intangibles	(479,392)	(450,464)
Activos por impuestos diferidos	(455,809)	(455,809)
Total capital primario (neto)	24,144,421	26,456,071
Provisión dinámica	4,611,667	4,611,667
Total pilar 1	28,756,088	31,067,738
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	5,100,000	5,100,000
Total capital regulatorio	33,856,088	36,167,738
Total de activos ponderados en base a riesgo	241,284,038	255,782,461
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.03%	14.14%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	11.92%	12.15%

28.4 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

28.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

28.4.1.1 Provisiones específicas

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

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

Categorías de préstamos

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

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

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

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

31 de marzo 2017 (No auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	242,027,769	7,403,368	1,358,150	-	292,048	251,081,335
Préstamos de consumo	75,563,729	5,798,816	2,068,356	2,118,030	4,109,850	89,658,781
Total	317,591,498	13,202,184	3,426,506	2,118,030	4,401,898	340,740,116
Reserva específica	-	2,210,791	1,326,744	1,544,720	4,229,844	9,312,099
Reserva según NIIF	735,525	539,484	363,536	997,583	3,168,795	5,804,923

ASCh


Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017**

(En balboas)

31 de diciembre 2016 (Auditado)	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

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.

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

31 de marzo 2017 (No auditado)	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	243,943,469	5,487,008	1,650,859	251,081,336
Consumo	73,626,374	7,791,864	8,240,542	89,658,780
Total	317,569,843	13,278,872	9,891,401	340,740,116

31 de diciembre 2016 (Auditado)	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

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 marzo de 2017 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.3,934,565 (diciembre 2016: B/.3,796,470) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/.203,373 (diciembre 2016: B/.138,216).

28.4.1.2 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

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

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

28.4.1.3 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.

28.4.1.4 Tratamiento contable

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

Al 31 de marzo de 2017, el monto de la provisión dinámica es de B/.4,611,667.

A5/14
Superintendente

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	191,861,780	206,157,818
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,877,927	3,092,367
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(2,434,015)</u>	<u>(1,200,586)</u>
Total de provisión dinámica	<u>443,912</u>	<u>1,891,781</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>2,398,272</u>	<u>2,576,973</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>4,796,545</u>	<u>5,153,945</u>

28.5 Operaciones fuera de balance

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cartas de crédito	12,059,496	9,870,280
Carta promesa de pago	4,317,373	3,671,455
Líneas de crédito por desembolsar clientes	<u>96,414,632</u>	<u>116,525,979</u>
Total	<u>112,791,501</u>	<u>130,067,714</u>

29. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros han sido revisados por la Administración y autorizados para su emisión el 21 de abril de 2017.

Handwritten signatures and initials, including 'ASch' and a signature that appears to be 'Luis...'.