

Panamá, 30 de noviembre 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 30 de septiembre de 2017.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.



David González

VP Finanzas / Apoderado



Melva Martínez Cruz

Contador Público Autorizado

0185-2007

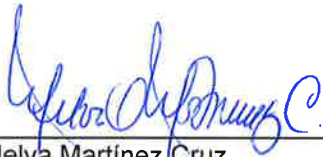
Señores
Accionista y Junta Directiva
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

He revisado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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

30 de noviembre de 2017
Panamá, República de Panamá

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

Trimestre terminado al 30 de septiembre 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@fichosa.com (Alejandro Chamorro)
davil.gonzalez@fichosa.com (Daviil González)
melva.martinez@fichosa.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 30 de septiembre de 2017 los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 122.2 millones (31 de diciembre 2016: B./ 100.2 millones), registrando un aumento de 22%.

Representante Legal: _____



Estos activos están compuestos por efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), los que equivalen al 49.5% del total de activos líquidos mientras que el 50.5% corresponde al portafolio de inversiones.

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:

	30 de septiembre 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Al final del periodo	70.90%	59.00%
Promedio del periodo	6790.00%	53.78%
Máximo del periodo	86.20%	67.71%
Mínimo del periodo	50.32%	41.57%

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 30 de septiembre 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 70.90 % (31 de diciembre 2016: 59%).

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 39.2% (31 de diciembre 2016: 52.8%) debido a la disminución en los depósitos colocados. Al incluir las inversiones el ratio de cobertura de los depósitos antes mencionados se presenta una variación significativa respecto de diciembre 2016, situándose en 79.2% producto principalmente del aumento en el portafolio de inversiones (31 de diciembre 2016: 74.9%).

El portafolio de inversiones alcanza la suma de B./ 73.4 millones, con una participación del 14.0% sobre el total de activos. Cabe destacar que el banco ha realizado un cambio importante en su política de gestión de inversiones, la cual llevo a la reclasificación de títulos hacia la categoría de mantenidos al vencimiento por la suma de B./ 11.7 durante el 2016, estos títulos reclasificados corresponden a títulos de renta fija cuya volatilidad afectaba la valorización del portafolio.

Al 30 de septiembre de 2017 el Banco tenía colocado B./ 61.7 (84%) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo (31 de diciembre 2016: B./ 24.8 (60.2%)) incluyendo bancos de la plaza con grado de inversión en escala local según calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings. El área de Tesorería a través de su gestión del portafolio ha logrado inversiones con mayor estabilidad en el mercado, esto se ve plasmado también en una disminución de las pérdidas no realizadas para el Banco por B./ 0.7 millones, quedando al 30 de septiembre de 2017 con un saldo de pérdida no realizada por B./ 0.1 millones (31 de diciembre 2016: -0.8 millones).

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

Representante Legal: _____



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:

30 de septiembre 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	60,549,377	-	-	-	60,549,377
Inversiones disponibles para la venta	14,223,305	19,985,914	13,730,810	13,761,070	61,701,099
Inversiones al vencimiento	371,446	-	7,550,578	3,731,317	11,653,341
Cartera de créditos	91,018,754	76,849,097	176,496,822	25,341,419	369,706,092
Total de activos financieros	166,162,882	96,835,011	197,778,210	42,833,806	503,609,909
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	22,977,670	-	-	-	22,977,670
Depósitos de clientes	168,250,217	90,704,018	191,058,744	665,000	450,677,979
Obligaciones y colocaciones	-	-	-	-	-
Deuda subordinada	86,111	-	9,000,000	-	9,086,111
Total de pasivos financieros	191,313,998	90,704,018	200,058,744	665,000	482,741,760
Posición neta	(25,151,116)	6,130,993	(2,280,534)	42,168,806	20,868,149

Al analizar los vencimientos contractuales entre activos y pasivos del Banco, este muestra brechas tanto positivas como negativas, mostrando una brecha negativa en el tramo hasta 3 meses, este riesgo se presiona considerando la elevada concentración de depositantes que mantiene el Banco, en donde los 20 principales representan el 57.0% 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, sin embargo, este riesgo se mitiga en parte dado que el 70.7 % de los depósitos corresponden 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

	30 de septiembre 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>

Al 30 de septiembre de 2017 el Banco registra un capital común de B./ 34.0 millones. Es de señalar que de enero a septiembre de 2017 se ha incrementado el déficit acumulado por la suma de B/.2.6 millones, producto de fortalecer la Reserva Legal en vista del deterioro de cartera del Banco la cual asciende a un total de B/.9.1 (31 de diciembre 2016: B./ 6.5 millones).

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 14.06% (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 30 de septiembre de 2017, los pasivos del Banco ascienden a B./ 487.2 millones, 23.8% mayor respecto al cierre de 2016. Dentro de la estructura de los pasivos, el 97.2% equivalen a los depósitos captados de clientes, que en terminos nominales presentan un saldo de B./ 473.7, los cuales han tenido un crecimiento de 25.7% con respecto al cierre 2016.

Representante Legal:



Obligaciones y colocaciones

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por US\$.35,500,000 a una tasa promedio de 1.71% y una tasa Libor la momento de su utilización, de estas líneas se han utilizado US\$.93,502 en operaciones clasificadas fuera de balance, cartas de crédito de clientes (31 de diciembre 2016: US\$.51,286,759, las cuales no habían sido utilizadas).

Al 30 de septiembre de 2017 Banco Ficohsa (Panamá), S.A., mantiene inscrito un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de B/. 50.0 millones, los cuales están disponibles millones. Luego de la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, se ratifica la calificación EQL3+.pa a los VCNs al 29 de mayo de 2017.

Deuda Subordinada

En reunión de Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., celebrada el día 10 de julio de 2017, se autorizó una emisión privada de bonos de deuda subordinada por un monto de B/.1,000,000, emisión de bonos nominativa y sin cupones. Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vecimiento de la obligación.

Adicional, fue aprobado mediante esta Junta Directiva modificaciones a los Términos y Condiciones de la emisión actual por un monto de B/.9,000,000, con una extensión en la fecha de vencimiento al 15 de agosto de 2024, con una tasa fija de 8% pagaderos bajo las mismas condiciones de la emisión nueva.

Al 30 de septiembre de 2017 se han emitido B/.9,000,000 (31 de diciembre 2016: B/.8,500,000). Dicha emisión tenía 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 30 de septiembre de 2017, los bonos pagan intereses a una tasa de 6.43% (31 de diciembre 2016: 6.25%).

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.

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 negativa otorgada por la firma Equilibrium. Es de señalar que el saldo computa como Capital Secundario del Banco para el cálculo del Índice de Adecuación de Capital.

Representante Legal: _____



	<u>30 de septiembre 2017</u>		<u>30 de junio 2017</u>		<u>31 de marzo 2017</u>		<u>31 de diciembre 2016</u>
Depósitos a la vista	95,162,602	20%	72,498,864	16%	70,573,238	16%	73,104,135
Depósitos de ahorro	59,262,729	13%	58,123,404	13%	67,420,702	15%	60,718,885
Depósitos a plazo fijo	<u>319,230,318</u>	67%	<u>314,743,326</u>	71%	<u>267,787,246</u>	60%	<u>243,086,400</u>
Total de depósitos	<u>473,655,649</u>	100%	<u>445,365,594</u>	100%	<u>405,781,186</u>	91%	<u>376,909,420</u>
Obligaciones bancarias	-		1,761,614		1,752,572		-
Colocaciones	-		3,204,834		3,205,156		3,205,156
Deuda subordinada	<u>9,086,111</u>		<u>8,651,876</u>		<u>8,515,188</u>		<u>8,647,636</u>
Total otras fuentes	<u>9,086,111</u>		<u>13,618,324</u>		<u>13,472,916</u>		<u>11,852,792</u>

c. Resultados de las operaciones:


Al 30 de septiembre de 2017, el Banco registra una ganancia neta de B./ 0.95 millones, una mejora en relación a la pérdida registrada a septiembre de 2016 de B./ 1.6 millones. Los resultados del párrafo anterior se sustentan principalmente por las nuevas estrategias de ventas de cartera castigada, eficiencia en la administración de los fondos disponibles, incremento en el margen financiero y contención del gasto administrativo.

Sin embargo, en las provisiones para pérdidas en préstamos registradas, el gasto por este concepto ascendió a B./ 5.8 millones, (30 de septiembre: B./ 3.9 millones). A pesar del aumento del gasto por provisión, el Banco logra un importante resultado financiero neto con respecto a septiembre 2016.

Los gastos financieros se situaron en B./ 9.4 millones, los mismos se incrementaron en 8%, (30 de septiembre 2016: B./ 8.7 millones), como resultado de una mayor captación de depósitos dentro del mismo periodo. Es de señalar igualmente que el Banco ha mantenido sus ingresos en concepto de comisiones durante el 2017, 4.0% en relación al ejercicio anterior.

El resultado financiero neto del Banco en términos relativos aumenta 61.3% positivamente con relación al 30 de septiembre de 2016. Los gastos generales y administrativos del Banco al cierre del 30 de septiembre se han incrementado en un 2% con relación a septiembre 2016.

Representante Legal: _____



A continuación, cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	30 de septiembre 2017	30 de septiembre 2016
Ingresos por intereses:		
Sobre cartera de créditos	20,506,359	17,429,731
Sobre depósitos en bancos	107,197	52,704
Sobre inversiones	1,449,185	1,677,540
Total ingresos por intereses	<u>22,062,741</u>	<u>19,159,975</u>
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	3,068,980	3,275,631
Préstamos y descuentos	509,152	225,520
Trasferencias, giros, telerec y legales	264,412	292,745
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	66,185	165,466
Avales y fianzas	3,750	3,161
Otras comisiones	156,440	89,148
Total ingresos por comisiones	<u>4,068,919</u>	<u>4,051,671</u>
Total ingresos	<u>26,131,660</u>	<u>23,211,646</u>
Costos y gastos administrativos:		
	30 de septiembre 2017	30 de septiembre 2016
Gastos por intereses	(9,463,853)	(8,742,435)
Reserva para créditos dudosos	(5,763,892)	(3,940,944)
Gastos por comisiones	(1,117,991)	(1,894,976)
Total costos	<u>(16,345,736)</u>	<u>(14,578,355)</u>
Gastos de personal	(4,513,673)	(4,150,173)
Gastos administrativos y otros gastos	(6,351,618)	(6,513,234)
Total gastos de personal	<u>(10,865,291)</u>	<u>(10,663,407)</u>
Total costos y gastos	<u>(27,211,027)</u>	<u>(25,241,762)</u>

Representante Legal:




d. Análisis de perspectivas

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

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

Por el lado de la banca de consumo, y siendo consecuentes con la estrategia de rentabilización del portafolio, la política de iniciación de créditos ha sufrido ajustes importantes, con el propósito de mejorar el perfil de riesgos del portafolio (mejor perfil de riesgos debe producir una reducción proporcional en el nivel de mora y gasto de reserva). A nivel de los productos adicionales de banca de personas: i. autos y ii. préstamos personales; se ha decidido que se mantendrá la oferta del producto, pero se reducirá el empuje comercial para la colocación de nuevos créditos.

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

Adicionalmente, se han identificado de forma proactiva varios riesgos sobre las metas financieras y de negocios. Estos riesgos incluyen entre otros, el control del gasto por reserva de créditos, la penetración de una porción adicional del mercado de tarjetas de crédito con una combinación adecuada de producto / precio.

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

Representante Legal: _____



II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA 30/09/2017	TRIMESTRE QUE REPORTA 30/06/2017	TRIMESTRE QUE REPORTA 31/03/2017	AÑO ANTERIOR 31/12/2016
Ingresos por intereses	22,062,741	13,985,319	6,667,464	25,439,994
Gastos por intereses	9,463,853	6,059,125	2,906,542	11,531,977
Gastos de Operación	17,747,174	12,187,920	6,129,678	22,452,695
Utilidad o Pérdida	(7,550,184)	(8,682,277)	(8,367,505)	(5,843,790)
Acciones emitidas y en circulación	3,400	3,400	3,400	3,400
Utilidad o Pérdida por Acción	281.07	(362.18)	(266.37)	(421.66)
Utilidad o Pérdida del período	955,626	(1,231,398)	(905,661)	(1,559,121)

Representante Legal: _____



BALANCE DE SITUACION	TRIMESTRE QUE REPORTA 30/09/2017	TRIMESTRE QUE REPORTA 30/06/2017	TRIMESTRE ANTERIOR 31/03/2017	TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2016
Préstamos	367,554,695	365,830,079	339,077,393	300,711,088
Activos Totales	522,730,429	499,828,920	461,365,917	427,452,976
Depósitos Totales	473,655,649	445,366,954	405,781,186	376,909,420
Deuda Total	9,086,111	13,618,324	13,473,096	11,852,792
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	9,116,021	8,061,090	8,118,843	6,500,789
Patrimonio Total	35,437,819	32,936,415	33,198,465	33,863,133
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	13.62%	13.94%	12.63%	11.48%
Préstamos/Activos Totales	70.31%	73.19%	73.49%	70.35%
Gastos de Operación/Ingresos totales	80.44%	87.15%	91.93%	88.26%
Morosidad/Reservas	220.19%	128.82%	88.56%	107.32%
Morosidad/Cartera Total	6.85%	5.14%	3.64%	4.10%

III PARTE**ESTADOS FINANCIEROS**

Se adjuntan los estados financieros al cierre del 30 de septiembre 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: _____



**VI PARTE
DIVULGACIÓN**


Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet www.bancofichosapanama.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 04 de diciembre de 2017.

FIRMAS



Dayli González
VP Finanzas/Apoderado



Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007

Representante Legal: _____

Anexo 1

Estados financieros interinos

Representante Legal: _____



ESTADOS FINANCIEROS
INTERIMARIOS
2017

Manca

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros interinos condensados por los
nueve meses terminados al 30 de septiembre 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".

Boys

Boys

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

2017 OCT 30 11 38 AM

Estados financieros condensados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

Contenido	Páginas
Carta de la administración	1
Estado condensado de situación financiera	2
Estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado condensado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros condensados	6 - 35

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Panamá, 30 de octubre 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 Condensados Interinos de Banco Ficohsa (Panamá), S.A, correspondiente al trimestre que terminó al 30 de septiembre de 2017.

Atentamente,

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.,



David González
VP de Finanzas, Presupuesto y Administración
Apoderado

/mm

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado condensado de situación financiera**30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,5	60,549,377	70,717,392
Inversiones disponibles para la venta	6	61,701,099	29,502,802
Inversiones al vencimiento	6	11,653,341	11,630,418
Cartera de créditos, neta	7	366,414,110	295,763,575
Activos por impuestos diferidos	23	455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	8	2,078,182	2,379,268
Activos intangibles	9	630,782	450,464
Otros activos	4,10	19,247,729	16,553,248
Total de activos		522,730,429	427,452,976
Pasivos			
Depósitos de bancos	11	22,873,959	8,400,900
Depósitos de clientes	4,11	450,781,690	368,508,520
Obligaciones y colocaciones	12	-	3,205,156
Deuda subordinada	13	9,086,111	8,647,636
Otros pasivos	4,14	4,550,850	4,827,631
Total de pasivos		487,292,610	393,589,843
Patrimonio			
Capital social	21	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en inversiones		(128,018)	(793,866)
Reserva legal		9,116,021	6,500,789
Déficit acumulado		(7,550,184)	(5,843,790)
Total de patrimonio		35,437,819	33,863,133
Total de pasivos y patrimonio		522,730,429	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 condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

	Notas	Septiembre	
		2017	2016
Ingresos por intereses	4	22,062,741	19,159,975
Gastos por intereses	16	<u>(9,463,853)</u>	<u>(8,742,435)</u>
Ingresos financieros netos		12,598,888	10,417,540
Reserva para créditos dudosos	7	<u>(5,763,892)</u>	<u>(3,940,944)</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		<u>6,834,996</u>	<u>6,476,596</u>
Ingresos por comisiones		4,068,919	4,051,671
Gastos por comisiones		<u>(1,117,991)</u>	<u>(1,894,976)</u>
Ingreso neto por comisiones	4,17	<u>2,950,928</u>	<u>2,156,695</u>
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		24,361	359,769
Otros ingresos		<u>2,010,632</u>	<u>114,912</u>
Total de ingresos netos		<u>11,820,917</u>	<u>9,107,972</u>
Gastos de personal	18	(4,513,673)	(4,150,173)
Gastos administrativos y otros gastos	19	<u>(6,351,618)</u>	<u>(6,513,234)</u>
Total de gastos		<u>(10,865,291)</u>	<u>(10,663,407)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		955,626	(1,555,435)
Impuesto sobre la renta		<u>-</u>	<u>(3,686)</u>
Utilidad (Pérdida) del periodo		<u>955,626</u>	<u>(1,559,121)</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o (pérdida):			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		690,209	1,131,247
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		<u>(24,361)</u>	<u>(359,769)</u>
		<u>665,848</u>	<u>771,478</u>
Total de resultado integral del periodo		<u>1,621,474</u>	<u>(787,643)</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado condensado de cambios en el patrimonio**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

	Capital social	Cambios netos en inversiones	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30,000,000	(1,505,440)	4,611,667	(2,478,618)	30,627,609
Pérdida del periodo	-	-	-	(1,559,121)	(1,559,121)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	1,131,247	-	-	1,131,247
Total resultado integral del periodo	-	1,131,247	-	(1,559,121)	(427,874)
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Acciones comunes	4,000,000	-	-	-	4,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(42,403)	(42,403)
Total de transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio	4,000,000	-	-	(42,403)	3,957,597
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,254,166	(1,254,166)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2016	34,000,000	(374,193)	5,865,833	(5,334,308)	34,157,332
Saldo al 31 de diciembre de 2016	34,000,000	(793,866)	6,500,789	(5,843,790)	33,863,133
Pérdida del periodo	-	-	-	955,626	955,626
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	665,848	-	-	665,848
Total de resultado integral del periodo	-	665,848	-	955,626	1,621,474
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Impuesto complementario	-	-	-	2,787	2,787
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	2,787	2,787
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	2,615,232	(2,615,232)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2017	34,000,000	(128,018)	9,116,021	(7,500,609)	35,487,394

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 condensado de flujos de efectivo**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

	Notas	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Pérdida del periodo		955,626	(1,559,121)
Descartes de activos		5,145	227,974
Depreciación y amortización		503,949	424,581
Impuesto sobre la renta		-	3,686
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		(24,361)	(359,769)
Reserva para créditos dudosos	7	5,763,892	3,940,944
Ingresos por intereses		(22,062,741)	(18,851,163)
Gastos de intereses		9,463,853	8,742,435
Ingreso por venta de cartera		(1,489,165)	-
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de créditos		(75,729,231)	(31,277,132)
Aumento en otros activos		(23,002,397)	(1,085,179)
Aumento (disminución) en depósitos de otras entidades financieras		14,473,059	(461,097)
Aumento en depósitos de clientes		81,681,907	43,756,948
Aumento (disminución) en otros pasivos		(276,781)	(2,507,317)
Efectivo dispuesto en ajuste de títulos		-	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		21,695,329	19,017,032
Intereses pagados		(8,934,118)	(8,571,628)
Impuesto sobre la renta pagado		-	(45,539)
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>3,023,966</u>	<u>11,395,655</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(44,500,000)	(34,212,000)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores de 90 días		20,307,917	(1,002,343)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		9,137,754	38,131,590
Disminución (aumento) de mobiliario, equipo y mejoras	8	49,859	(526,510)
Adquisición de activos intangibles	9	(438,184)	(238,208)
Impuesto complementario		2,787	-
Flujos neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		<u>(15,439,867)</u>	<u>2,152,529</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de acciones comunes	21	-	4,000,000
Producto de obligaciones y colocaciones	12	4,947,887	23,149,948
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	12	(3,200,000)	(39,287,418)
Deuda subordinada	13	500,000	116,384
Impuesto complementario	13	-	(42,403)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>2,247,887</u>	<u>(12,063,489)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalente de efectivo		(10,168,015)	1,484,695
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>70,717,392</u>	<u>70,791,568</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>60,549,377</u>	<u>72,276,263</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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, e 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 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 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

La NIIF 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 condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 importante en los estados financieros condensados, 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 el Banco, está evaluando el posible impacto de la aplicación de esta norma en los estados financieros.

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.

Por la naturaleza de las operaciones que mantiene el Banco, considera que no tendrá impacto significativo en la aplicación de esta norma.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

Modificaciones a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelaciones

Las modificaciones a la NIC 7, dentro del marco de la iniciativa de revelaciones (Modificaciones a la NIC 7), se establecen con el objetivo de que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para alcanzar este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiamiento sean revelados (en la medida necesaria): (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios derivados de la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de las variaciones de tipo de cambio; (iv) cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

A la fecha de los estados financieros condensados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias: reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas, aclara cómo contabilizar los activos por impuesto diferido relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable

La NIC 12 establece requisitos sobre el reconocimiento y la medición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos. Las enmiendas aclaran los requisitos sobre el reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas, para abordar la diversidad en la práctica.

La administración del Banco considera que las modificaciones aplicadas a la norma no tendrán impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros interinos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) vigentes al 30 de septiembre de 2017.

La preparación de estados financieros interinos de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, también requiere que la Administración del Grupo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Los estados financieros condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de nueve meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión.

Consecuentemente, estos estados financieros condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standard) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros condensados, estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2016, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2017. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros condensados.

Los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2017, reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

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

3.2 Uso de estimaciones

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

3.2.1.1 Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Banco reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.

3.2.1.2 Valoración de instrumentos financieros

En algunos casos el Banco aplica técnicas de valoración que incluyen entradas que no están basadas en datos observables en el mercado para estimar el valor razonable de determinados tipos de instrumentos financieros. Los directores consideran que las técnicas y las hipótesis de valoración elegidos son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros.

3.3 Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros condensados
por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

3.4 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 22 de los estados financieros condensados al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos del Banco desde diciembre de 2016 a la fecha de presentación de estos estados condensados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017.

3.5 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2016, contenida en estos estados financieros condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017.

3.6 Moneda extranjera

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Efectivo y efectos de caja	1,240,447	1,689,627
Depósitos a la vista	51,716,847	41,127,765
Depósitos a plazo	<u>7,592,083</u>	<u>27,900,000</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>60,549,377</u>	<u>70,717,392</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

5. Instrumentos de inversión

a) Gestión de riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgo financiero

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

Los estados financieros condensados no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el final del año 2016.

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de crédito

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 30 de septiembre de 2017, el Banco tenía colocado B/.61,701,099 (84%) (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 período menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings.

	Inversiones en valores			
	30 de septiembre 2017		31 de diciembre 2016	
Con grado de inversión	61,701,099	84%	24,770,512	60%
Monitoreo estándar	<u>11,653,341</u>	<u>16%</u>	<u>16,362,708</u>	<u>40%</u>
	<u>73,354,440</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 condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre octubre 2017 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.81% al 30 de septiembre de 2017, (diciembre 2016: 3.73%).

Los títulos de deuda registrados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento tienen vencimientos entre noviembre 2021 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 6,18 % al 30 de septiembre de 2017.

b) Activos financieros disponibles para la venta

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

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

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.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

Medición del valor razonable de inversiones disponibles para la venta:

	30 de septiembre			
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro	9,139,425	6,255,434	2,883,991	-
Bonos corporativos y fondo de renta fija	32,403,016	6,785,269	541,757	25,075,990
Bonos de la República de Panamá	8,606,104	8,606,104	-	-
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos	11,552,554	10,988,685	563,869	-
	<u>61,701,099</u>	<u>32,635,492</u>	<u>3,989,617</u>	<u>25,075,990</u>
	31 de			
	diciembre	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	2016			
Letras de tesoro	7,913,104	7,913,104	-	-
Bonos corporativos y fondo de renta fija	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	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>

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016	
Título de deuda privada	Flujo descontado	Tasa de referencia de mercado Margen de crédito	Mínimo 2.13% Máximo 4.03%	Mínimo 2.03% Máximo 5.06%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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
	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Margen de crédito	3

6. Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado condensado de situación financiera

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo inicio del período	10,801,797	4,849,745
Adiciones	24,500,000	20,000,000
Ventas y redenciones	(9,074,131)	(14,686,584)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	2,940	13,942
Intereses	72,121	16,771
Transferencias a nivel 3	-	607,923
Transferencias de nivel 3	<u>(1,226,736)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>25,075,990</u>	<u>10,801,797</u>

Durante el período se produjeron transferencias entre niveles de jerarquía debido a variación en la transaccionabilidad de los títulos.

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Bonos corporativos y fondo de renta fija		
Transferencias a nivel 1 de nivel 2	4,229,776	4,059,834
Transferencias a nivel 2 de nivel 1	2,883,991	2,091,661
Transferencias a nivel 2 de nivel 3	<u>1,105,625</u>	<u>719,182</u>
	<u>8,219,392</u>	<u>6,870,677</u>




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

En mayo 2016, la Administración del Banco reclasificó desde la categoría de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidos 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, de acuerdo con lo establecido en la NIC 39. La diferencia de B/.539,600 reconocida directamente en el patrimonio, se amortizó durante el período por B/.89,177 (diciembre 2016: B/.40,872).

Las inversiones al vencimiento están constituidas por los siguientes tipos de inversión al 30 de septiembre de 2017:

	Costo amortizado	Valor razonable	Cambios Netos en inversiones al vencimiento
Titulos de deuda privada	<u>11,960,569</u>	<u>12,032,316</u>	<u>450,423</u>

6. Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado condensado de situación financiera

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no medidos al valor razonable en el estado condensado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

30 de septiembre de 2017	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	7,592,083	7,592,083	7,592,083
Cartera de créditos	-	344,692,174	344,692,174	369,706,091
Inversiones al vencimiento	12,032,316	-	12,032,316	11,510,146
Total de activos financieros	<u>12,032,316</u>	<u>352,284,257</u>	<u>364,316,573</u>	<u>388,808,321</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	308,828,565	308,828,565	318,180,387
Obligaciones y colocaciones	-	-	-	-
Deuda subordinada	-	8,423,999	8,423,999	9,086,111
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>317,252,564</u>	<u>317,252,564</u>	<u>327,266,498</u>




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros condensados
por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)**

31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	27,789,153	27,789,153	27,900,000
Cartera de créditos	-	286,939,168	286,939,168	302,177,288
Inversiones al vencimiento	11,799,186	-	11,799,186	11,630,418
Total de activos financieros	11,799,186	314,728,321	326,527,507	341,707,706
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	237,339,168	237,339,168	243,086,400
Obligaciones y colocaciones	-	3,205,156	3,205,156	3,205,156
Deuda subordinada	-	8,910,338	8,910,338	8,647,636
Total de pasivos financieros	-	249,454,662	249,454,662	254,939,192

El valor razonable de los activos financieros Nivel 1 ha sido determinado mediante precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

Cuando están disponibles, el valor razonable de los activos financieros Nivel 3 se basa en transacciones de mercado observables. Cuando las transacciones de mercado observables no están disponibles, el valor razonable es estimado utilizando modelos de valoración, tales como las técnicas de flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los pasivos financieros incluidos en Nivel 3 se estima utilizando técnicas de flujos de caja descontados a las tasas que se ofrecen en el mercado por los mismos productos con términos similares.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

7. Cartera de créditos

La cartera se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Cartera de créditos	367,554,695	300,711,088
Intereses por cobrar	2,151,396	1,466,200
Reserva para créditos dudosos	(2,325,175)	(4,988,957)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(966,806)</u>	<u>(1,424,756)</u>
Total	<u>366,414,110</u>	<u>295,763,575</u>

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

A continuación un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en la cartera de crédito:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio	1,424,756	2,070,649
Adiciones	1,305,867	1,810,942
Ingreso reconocido en resultado	<u>(1,763,817)</u>	<u>(1,907,858)</u>
Total	<u>966,806</u>	<u>1,973,733</u>

Reserva para posibles préstamos incobrables

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

	2017	2016
Saldo al inicio del período	4,988,957	1,760,237
Provisión cargada a resultado	5,763,892	5,416,262
Préstamos castigados	(3,631,145)	(2,395,200)
Cartera castigada vendida	(4,638,698)	-
Ajustes y reclasificaciones	(197,960)	-
Recuperaciones	<u>40,129</u>	<u>207,658</u>
Saldo al final del período	<u>2,325,175</u>	<u>4,988,957</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Concentración de riesgo de crédito

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

	30 de septiembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comercio	18,012,961	28,143,794	46,156,755	16,366,508	19,407,172	35,773,680
Ganadería	-	194,020	194,020	-	-	-
Construcción	962,036	672,550	1,634,586	278,077	547,799	825,876
Servicios	29,453,333	25,507,947	54,961,280	28,726,178	26,935,397	55,661,575
Industrias	6,680,224	141,153,692	147,833,916	4,063,779	78,962,170	83,025,949
Empresas financieras	4,745,225	23,286,170	28,031,395	7,822,378	26,432,037	34,254,415
Auto	15,485,855	9,819,283	25,305,138	19,170,800	367,007	19,537,807
Personales y tarjetas de crédito	47,931,866	14,689,763	62,621,629	55,167,594	17,051,959	72,219,553
Hipotecarios residenciales	2,123,376	843,996	2,967,372	-	878,433	878,433
	<u>125,394,876</u>	<u>244,311,215</u>	<u>369,706,091</u>	<u>131,595,314</u>	<u>170,581,974</u>	<u>302,177,288</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima oscilaba entre 4.00% y 30.00 % para período terminado el 30 de septiembre de 2017 (diciembre 2016: 3.50 % y 30%).

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

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre prendas, sobre depósitos y garantías tangibles.

Durante el mes de agosto de 2017, se realizó venta de la cartera de créditos por un total de B/. 12,01 millones de balboas de las cuales que el Banco mantenía fuera de balance por la suma de B/. 4.98 millones de balboas y una cartera en gestión morosa por la suma de B/. 7.03 millones de balboas resultando un ingreso neto de B/. 1,4 millones de balboas.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

8. Mobiliario, equipo y mejoras

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

30 de septiembre de 2017	Mejoras a la propiedad arrendada				
	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del período	3,365,801	1,015,492	419,840	1,766,264	164,205
Aumentos	174,025	22,244	44,701	47,637	59,443
Descartes	(5,145)	(856)	(4,289)	-	-
Reclasificaciones	(103,872)	-	-	-	(103,872)
Al final del período	<u>3,430,809</u>	<u>1,036,880</u>	<u>460,252</u>	<u>1,813,901</u>	<u>119,776</u>
Depreciación:					
Al inicio del período	(986,533)	(358,081)	(178,237)	(450,215)	-
Aumentos	(371,239)	(133,428)	(86,952)	(150,859)	-
Descartes	5,145	856	4,289	-	-
Al final del período	<u>(1,352,627)</u>	<u>(490,653)</u>	<u>(260,900)</u>	<u>(601,074)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>2,078,182</u>	<u>546,227</u>	<u>199,352</u>	<u>1,212,827</u>	<u>119,776</u>
31 de diciembre de 2016	Mejoras a la propiedad arrendada				
	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del período	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 período	<u>3,365,801</u>	<u>1,015,492</u>	<u>419,840</u>	<u>1,766,264</u>	<u>164,205</u>
Depreciación:					
Al inicio del período	(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 período	<u>(986,533)</u>	<u>(358,081)</u>	<u>(178,237)</u>	<u>(450,215)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>2,379,268</u>	<u>657,411</u>	<u>241,603</u>	<u>1,316,049</u>	<u>164,205</u>

El mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización 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.




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

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

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

9. Activos intangibles

Los activos intangibles están conformado por licencias, desarrollos y programas. El movimiento se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	450,464	239,445
Adiciones	438,185	450,320
Amortización del período	<u>(257,867)</u>	<u>(239,301)</u>
Saldo al final del período	<u>630,782</u>	<u>450,464</u>

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

10. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	11,191,087	9,160,838
Depósitos en garantía	2,079,814	1,098,057
Depósito en banco restringido	2,000,000	2,000,000
Gastos pagados por anticipado	1,174,063	1,016,736
Transacciones con clientes en proceso de formalización	984,220	1,224,556
Comisiones diferidas	583,219	818,160
Cuentas varias por cobrar	707,108	429,492
Fondo de cesantía	254,545	143,932
Cuentas por cobrar seguros - clientes	53,763	165,335
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Otros	<u>143,867</u>	<u>420,099</u>
Total	<u>19,247,729</u>	<u>16,553,248</u>




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

El Banco mantiene depósito restringido por B/.2,000,000 por cobrar a Balboa Bank & Trust por un depósito a plazo colocado el 8 de abril de 2016 con tasa de interés 3% y cuyo vencimiento fue el 6 de mayo. El 05 de mayo de 2016 la Superintendencia de Bancos tomó el control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust, suspendiendo todas sus operaciones bancarias. El 1 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 SBP0016-2017 autorizó extender por un período de 75 días la prórroga con el propósito que permita a la administración de Balboa Bank & Trust completar el proceso de reorganización.

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco no cuenta con los elementos suficientes para determinar si debe registrarse una pérdida en el estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

11. Depósitos de bancos y clientes

Los depósitos de bancos y clientes se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Depósitos a la vista	95,162,602	73,104,135
Depósitos de ahorro	59,262,729	60,718,885
Depósitos a plazo fijo	319,230,318	243,086,400
Total	473,655,649	376,909,420

908

12. Obligaciones y colocaciones

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Obligaciones bancarias (i)	-	-
Colocaciones (ii)	-	3,205,156
Total	-	3,205,156

12.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

- Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.35,500,000 a una tasa promedio de 1.71% y una tasa Libort la momento de su utilización, de estas líneas se han utilizado B/.93,502 en operaciones clasificadas fuera de balance, cartas de crédito de clientes (diciembre 2016: B/.51,286,759, las cuales no habían sido utilizadas).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

- 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 y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá. Luego de la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium se ratifica la calificación EQL3+.pa a los VCNs al 29 de mayo de 2017.

Al 30 de septiembre de 2017, no hubo emisión de VCN, (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.

13. Deuda subordinada a término

En reunión de Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., celebrada el día 10 de julio de 2017, se autorizó una emisión privada de bonos de deuda subordinada por un monto de B/.1,000,000, emisión de bonos nominativa y sin cupones. Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

Adicional, fue aprobado mediante esta Junta Directiva modificaciones a los Términos y Condiciones de la emisión actual por un monto de B/.9,000,000, con una extensión en la fecha de vencimiento al 15 de agosto de 2024, con una tasa fija de 8% pagaderos bajo las mismas condiciones de la emisión nueva.

Al 30 de septiembre de 2017 se han emitido B/.9,000,000 (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 30 de septiembre de 2017, los bonos pagan intereses a una tasa de 6.43% (diciembre 2016: 6.25%).

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.

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Capital	9,000,000	8,500,000
Intereses	<u>86,111</u>	<u>147,636</u>
Total	<u>9,086,111</u>	<u>8,647,636</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

14. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Cheques en circulación	872,840	293,553
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	1,056,060	742,173
Gastos acumulados por pagar	800,293	663,392
Membresías	812,375	578,465
Prestaciones laborales	533,070	576,641
Cuentas por pagar compañías relacionadas	82,724	1,452,848
Obligaciones a favor de clientes	2,961	-
Otros contratos por pagar	<u>390,527</u>	<u>520,559</u>
Total	<u><u>4,550,850</u></u>	<u><u>4,827,631</u></u>

15. Ingresos por intereses

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

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Sobre cartera de créditos	20,506,359	17,429,731
Sobre depósitos en bancos	107,197	52,704
Sobre inversiones	<u>1,449,185</u>	<u>1,677,540</u>
Total	<u><u>22,062,741</u></u>	<u><u>19,159,975</u></u>

16. Gastos por intereses

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Sobre depósitos de clientes	8,939,383	7,972,003
Sobre obligaciones y colocaciones	101,549	392,887
Sobre deuda subordinada	<u>422,921</u>	<u>377,545</u>
Total	<u><u>9,463,853</u></u>	<u><u>8,742,435</u></u>



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

17. Ingresos netos por comisiones

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

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	3,068,980	3,275,631
Préstamos y descuentos	509,152	225,520
Trasferencias, giros, telerec y legales	264,412	292,745
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	66,185	165,466
Avales y fianzas	3,750	3,161
Otras comisiones	<u>156,440</u>	<u>89,148</u>
	<u>4,068,919</u>	<u>4,051,671</u>
Gastos de comisiones por:		
Administrativos	167,064	1,099,916
Bancos corresponsales	68,945	106,807
Estructuración y gestión de colocaciones	60,632	96,912
Tarjetas de crédito	809,840	579,736
Otras	<u>11,510</u>	<u>11,605</u>
	<u>1,117,991</u>	<u>1,894,976</u>
Ingresos neto de comisiones	<u>2,950,928</u>	<u>2,156,695</u>

18. Gastos de personal

Los gastos de personal y administrativos se detallan a continuación:

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Salarios y otras remuneraciones	3,550,376	3,194,191
Prestaciones laborales	477,842	442,694
Prima de antigüedad	88,720	156,764
Otros beneficios	<u>396,735</u>	<u>356,524</u>
Total	<u>4,513,673</u>	<u>4,150,173</u>




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

19. Otros gastos

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Impuestos bancarios	902,865	795,606
Alquileres	821,011	879,700
Servicio de atención telefónica	665,856	813,230
Depreciación y amortización	629,107	652,555
Servicios administrativos	336,551	197,937
Suplementos de oficina y servicios	446,420	543,632
Honorarios profesionales	395,605	241,756
Cuotas y suscripciones	432,837	924,609
Publicidad y mercadeo	338,500	452,734
Reparación y mantenimiento	214,796	198,378
Dietas y gastos de directores	180,500	199,050
Pérdidas riesgo operativo	140,635	44,736
Viajes, hospedaje y transporte	241,937	261,337
Seguros	93,231	74,014
Otros gastos	<u>511,767</u>	<u>233,960</u>
Total	<u><u>6,351,618</u></u>	<u><u>6,513,234</u></u>

20. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u><u>821,010</u></u>	<u><u>841,597</u></u>




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

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

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2017	2016
Hasta 1 año	468,819	646,162
Entre 1 y 5 años	2,291,917	1,249,100
5 años o más	1,525,495	2,610,646
Total	4,286,231	4,505,908

21. Capital social

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
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

22. Compromisos y contingencias**22.1 Compromisos**

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

30 de septiembre de 2017	Hasta 1 año	Total
Cartas de crédito	2,753,731	2,753,731
Cartas promesa de pago	10,827,707	10,827,707
Líneas de crédito por desembolsar clientes	58,513,171	58,513,171
Total	72,094,609	72,094,609

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

31 de diciembre de 2016	Hasta 1 año	Total
Cartas de crédito	9,870,280	9,870,280
Cartas promesa de pago	3,671,455	3,671,455
Líneas de crédito por desembolsar clientes	116,525,979	116,525,979
Total	130,067,714	130,067,714

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

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

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

23. Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Impuesto diferido activo, al inicio del período	455,809	413,957
Más:		
Reserva para créditos dudosos	-	41,852
Impuesto diferido activo, al final del período	455,809	455,809

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

24. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

30 de septiembre de 2017	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	934,112	-	934,112
Cartera de créditos	1,392,907	2,587,004	3,850,609	-	7,830,520
Otros activos	-	11,120,889	65,312	4,887	11,191,088
Total de activos	1,392,907	13,707,893	4,850,033	4,887	19,955,720
Pasivos					
Depósitos de clientes	2,283,054	5,715,148	22,227,169	220,174	30,445,545
Deuda subordinada	501,667	1,505,000	-	-	2,006,667
Otros pasivos	-	82,724	-	-	82,724
Total de pasivos	2,784,721	7,302,872	22,227,169	220,174	32,534,936
Por los meses terminados al 30 de septiembre de 2017					
Ingresos					
Ingreso por intereses	224,219	150,458	203,215	-	577,892
Ingreso por comisiones	9,214	842	23,955	3,155	37,166
Otros ingresos	-	368,254	-	-	368,254
Total de ingresos	233,433	519,554	227,170	3,155	983,312
Gastos					
Gasto por intereses	180,862	155,684	31,461	67,672	435,679
Gastos por comisiones	-	162,921	-	-	162,921
Gastos de personal y administrativos	822,095	-	-	-	822,095
Otros gastos	-	669,296	333,111	-	1,002,407
Total de gastos	1,002,957	987,901	364,572	67,672	2,423,102

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

31 de diciembre de 2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	4,910,055	-	4,910,055
Cartera de créditos	2,915,562	3,274,386	3,068,084	-	9,258,032
Otros activos	-	8,278,503	820,520	61,815	9,160,838
Total de activos	2,915,562	11,552,889	8,798,659	61,815	23,328,925
Pasivos					
Depósitos de clientes	960,364	5,016,669	11,440,439	660,919	18,078,391
Deuda subordinada	-	2,034,738	-	-	2,034,738
Otros pasivos	-	-	1,452,848	-	1,452,848
Total de pasivos	960,364	7,051,407	12,893,287	660,919	21,565,977
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2016					
Ingresos					
Ingreso por intereses	76,179	277,080	129,301	-	482,560
Total de ingresos	76,179	277,080	129,301	-	482,560
Gastos					
Gasto por intereses	23,470	68,974	25,966	-	118,410
Gastos por comisiones	-	823,126	7,083	-	830,209
Gastos de personal y administrativos	603,957	-	-	-	603,957
Otros gastos	-	543,230	273,749	-	816,979
Total de gastos	627,427	1,435,330	306,798	-	2,369,555

Durante el período no hubo colocación de depósitos a plazo activos con partes relacionadas, los depósitos a la vista y ahorros activos devengarán una tasa de interés promedio anual de 2.17% (diciembre 2016: no devengaban tasa de interés).

Los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.25% (diciembre 2016: 4.17%), mientras que los depósitos a la vista y ahorros pasivos devengaron una tasa de 0.92% (diciembre 2016: 1.00%).

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 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, sujeta a revisión anual por parte de la Administración.

Los préstamos otorgados a Directores, personal clave de la Administración, compañías relacionadas y compañías afiliadas tienen vencimientos varios que van de julio 2017 hasta junio 2024, (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%).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2017, la deuda subordinada otorgada a compañías relacionadas tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vencimiento de la obligación. (diciembre 2016: 6.25%).

25. Segmento de operaciones

Como se revela en la Nota 1, el Banco se dedica al negocio de servicios financieros. La Empresa 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.

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

26.1 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 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 del 27 de abril de 2015 sobre medidas de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.

26.2 Índice de liquidez

Al 30 de septiembre 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 70.90% (Diciembre 2016: 59%).

26.3 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. 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:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros condensados
por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)**

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral		
Pérdidas en valores disponibles para la venta	(128,018)	(793,866)
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario		
Déficit acumulado	(7,550,185)	(5,843,790)
Otros activos intangibles	(630,782)	(450,464)
	(455,809)	(455,809)
Total capital primario ordinario	25,691,015	26,456,071
Capital Secundario		
Bono de deuda subordinada	9,000,000	5,100,000
Provisión dinámica	5,382,247	4,611,667
Total de Fondos de Capital Regulatorio	40,073,262	36,167,738
Total de activos ponderados por riesgo	285,027,639	255,782,461
Indicadores		
Índice de Adecuación de Capital	14.06%	14.14%
Índice de Capital Primario ordinario	9.01%	10.34%
Índice de Capital Primario	9.01%	10.34%
Coefficiente de apalancamiento	5.06%	6.50%

26.4 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.

26.4.1 Préstamos y reservas de préstamos**26.4.1.1 Provisiones específicas**

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




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

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

Categorías de préstamos

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

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

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

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

30 de septiembre de 2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	264,650,159	12,876,639	1,170,654	114,500	-	278,811,952
Préstamos de consumo	78,028,933	7,783,939	1,679,384	2,385,626	1,016,258	90,894,140
Total	342,679,092	20,660,578	2,850,038	2,500,126	1,016,258	369,706,092
Reserva específica	-	2,826,170	1,335,827	1,130,617	766,335	6,058,949
Reserva según NIIF	637,734	626,360	402,343	536,241	122,497	2,325,175

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados**por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo No.4-2013:

30 de septiembre de 2017	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	269,886,223	7,640,574	1,285,154	278,811,951
Consumo	74,627,118	11,447,237	4,819,785	90,894,140
Total	344,513,341	19,087,811	6,104,939	369,706,091

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

26.4.1.2 Provisión dinámica

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

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

- Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.0%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

26.4.1.3 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 riesgos 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.

26.4.1.4 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 30 de septiembre de 2017, el monto de la provisión dinámica es de B/.5,382,247 (diciembre de 2016: B/.4,611,667).

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	215,262,811	206,157,818
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,288,942	3,092,367
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	128,522	-
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(3,916,965)	(1,200,586)
Total de provisión dinámica	7,274,429	1,891,781
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Minima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	2,690,785	2,576,973
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	5,381,570	5,153,945

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros condensados

por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

27. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2017 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 10 de octubre de 2017, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

28. Aprobación de estados financieros condensados

Los estados financieros condensados por lo nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, han sido autorizados para su emisión por la gerencia general el 30 de octubre de 2017de 2017.

* * * * *

