

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL



BANCO FICOHSA (PANAMA), S. A.

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

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

Chus

AGM *Supel*

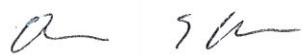


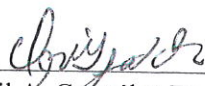
DECLARACION JURADA

Los infrascritos, Gerente General y Vicepresidente de Finanzas, Administración y Presupuesto, de **BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.** con domicilio en la ciudad de Panamá, con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Artículo 3 del Acuerdo 8-2000, del 22 de mayo de 2000, modificado por el Acuerdo 7-2002, del 14 de octubre de 2002, de la Superintendencia de Mercado de Valores, por este medio **CERTIFICA:**

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

En fe de lo cual extendiendo y firmo la presente certificación, en la ciudad de Panamá, de la República de Panamá, el día veintitrés (23) de marzo de dos mil dieciocho (2018).


Alejandro E. Chamorro B.
Gerente General


Davil A. González De L.
VP de Finanzas, Administración y Presupuesto

NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA
Esta autenticación no implica
responsabilidad alguna de nuestra parte
en cuanto al contenido del documento.

Yo, Lic. ANAYANSY JOVANE CUBILLA, Notaria Pública
Segunda del Circuito de Panamá, con cédula de identidad
N° 4-201-226, por este medio CERTIFICO:
Que se ha(n) cotejado la(s) firma(s) anterior(es) con la(s) que
aparece(n) en la copia de la (Cédula o Pasaporte del (los) firmante(s)
y a nuestro parecer es (son) similar(es), por consiguiente dicha(s)
firma(s) la(s) consideramos que es (son) auténtica(s)
Panamá, 27 MAR 2018
Tercera



INFORME DEL CONTADOR

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

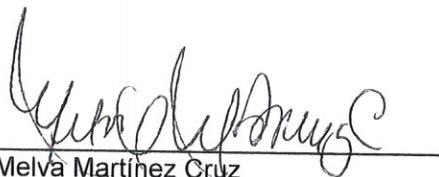
Opinión

En 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, certifico:

Que he revisado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre 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 se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).



Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

29 de marzo de 2018
Panamá, República de Panamá

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

Das

ATM

[Signature]

I PARTE

1- Información de la compañía

1. Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública No. 919, que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su principal actividad económica es el negocio 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 la 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. 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 Junta Directiva 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.

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

2. Pacto Social y Estatutos del Emisor

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

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

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

ASh

Amel 3

ASh

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

- ✓ Escritura Pública No. 7,599, de 02 de mayo de 2017, se protocoliza el Certificado del Presidente de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., mediante el cual se nombran nuevos Directores y Dignatarios para la sociedad.
- ✓ Escritura Pública No. 15,375, de 14 de septiembre de 2017, se protocoliza el Certificado del Presidente de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., mediante el cual se nombra nuevo Gerente General para la sociedad Alejandro E. Chamorro.
- ✓ Escritura Pública No. 15,544, de 19 de septiembre de 2017, se protocoliza el Certificado del Presidente de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., mediante el cual se otorga Poder Especial a favor del señor Davil A. González.

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

1. Junta Directiva

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

2. Representante Legal

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

3. Administración de los Negocios de la Sociedad

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

4. Descripción del Negocio:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su actividad económica es el negocio de la banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados.

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

5. Estructura Organizativa

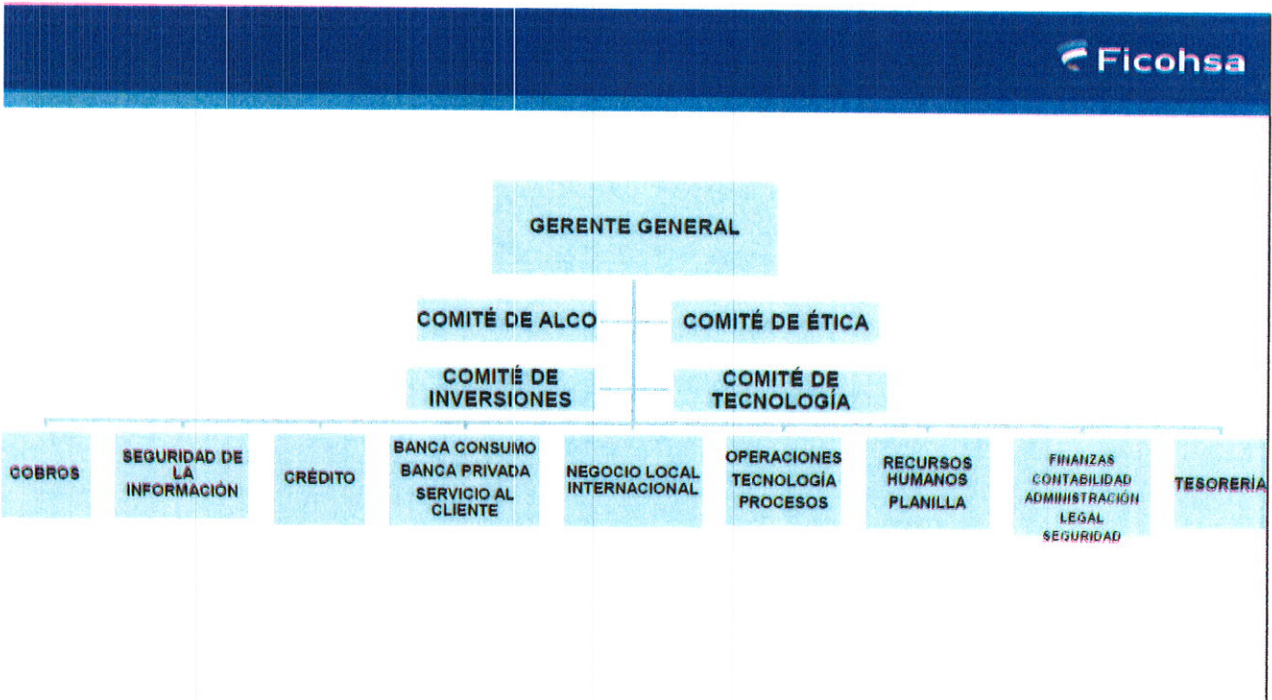
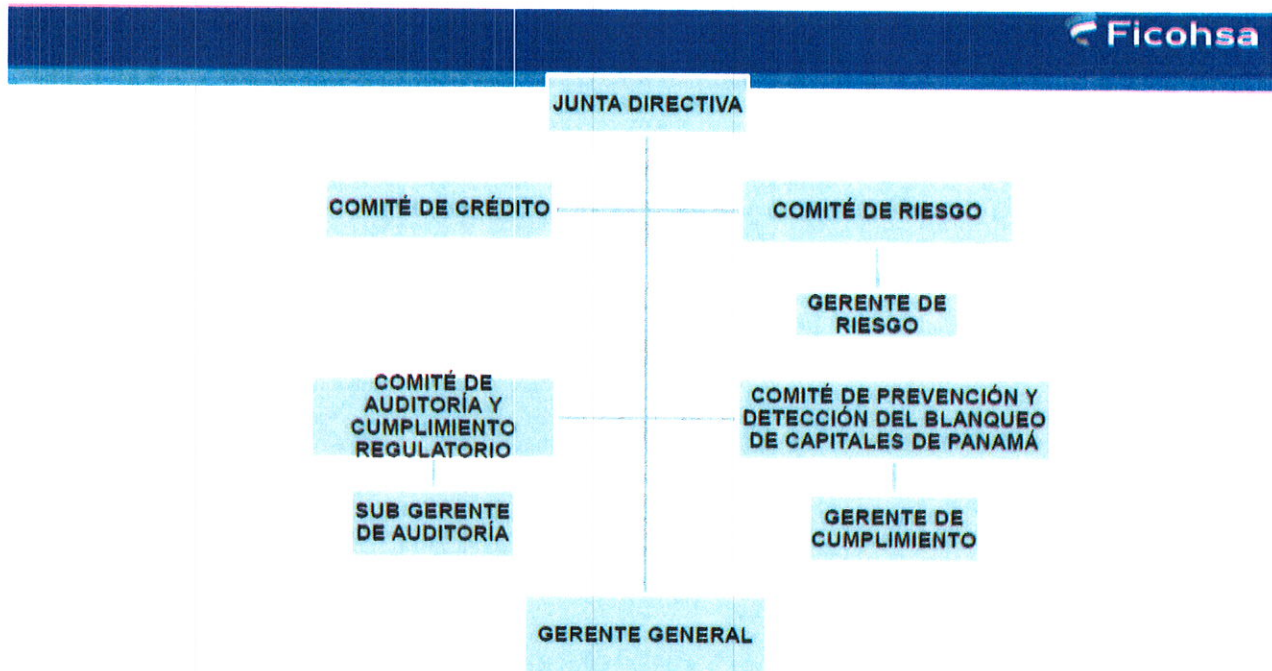
El Banco, es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública No. 919, que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

ASLM

ASLM

ASLM

La estructura interna del Banco, se detalla a continuación



Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

6. Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Emisor no mantiene Inversiones significativas en tecnología, investigación y desarrollo. El Emisor cuenta con las siguientes licencias o autorizaciones expedidas por las autoridades competentes, a saber:

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

8. Información de Tendencias

El Emisor identifica oportunidades y amenazas con el propósito de brindar a nuestros clientes locales y regionales vías seguras para realizar transacciones y consultas desde la comodidad de sus hogares, desarrollando procesos óptimos que permitan minimizar los tiempos de servicios.

Las área de mejoras son identificadas tomando como principal método de calificación nuestra regulación panameña para garantizar el cumplimiento de las normativas.

cbus

AJW

Super
6

A continuación se presenta un análisis de las tendencias significativas del Banco:

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



Qus

A7h

Amel 7

II PARTE

2. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 105.0 millones (31 de diciembre 2016: B./ 100.2 millones), registrando un aumento de 6.6%. Estos activos están compuestos por efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), los que equivalen al 47.9% del total de activos líquidos mientras que el 57.1% 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:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Al final del año | 62.49% | 59.00% |
| Promedio del año | 68.04% | 53.78% |
| Máximo del año | 86.20% | 67.71% |
| Mínimo del año | 50.32% | 41.57% |

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 31 de diciembre de 2017, se muestra un incremento en el Índice de Liquidez Legal, con respecto al cierre de diciembre 2016, el mismo que se sitúa en 62.49% (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 34.6% (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 presentan una variación significativa respecto a diciembre 2016, situándose en 75.9%, producto principalmente del aumento en el portafolio de inversiones (31 de diciembre 2016: 74.9%).

El portafolio de inversiones totaliza la suma de B./ 66.2 millones, con una participación del 12.8% sobre el total de activos. Cabe destacar que el banco ha realizado un cambio importante en su política de gestión de inversiones, la cual consistió en la reclasificación de títulos hacia la categoría de mantenidos al vencimiento por la suma de B./ 9.1 (31 de diciembre 2016: B./ 11.7).

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

Al 31 de diciembre 2017

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tenía colocado B./ 57.1 (86%) en instituciones con grado de inversión (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 Departamento 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./ 0.2 millones, quedando al 31 de diciembre 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.

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:

| 2017 | Hasta 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Sobre 5 años | Total |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Activos financieros: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 46,016,110 | - | - | - | 46,016,110 |
| Inversiones disponibles para la venta | 4,811,888 | 24,982,363 | 17,648,740 | 9,681,572 | 57,124,563 |
| Inversiones al vencimiento | 138,131 | - | 5,230,731 | 3,738,271 | 9,107,133 |
| Cartera de créditos | 75,810,117 | 91,970,270 | 207,832,532 | 9,380,295 | 384,993,214 |
| Total de activos financieros | 126,776,246 | 116,952,633 | 230,712,003 | 22,800,138 | 497,241,020 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos de bancos | 27,499,857 | - | - | - | 27,499,857 |
| Depósitos de clientes | 135,168,147 | 91,323,541 | 204,127,623 | 762,000 | 431,381,310 |
| Obligaciones y colocaciones | 5,556 | 1,068,545 | - | - | 1,074,102 |
| Deuda subordinada | 274,889 | - | - | 9,500,000 | 9,774,889 |
| Total de pasivos financieros | 162,948,449 | 92,392,086 | 204,127,623 | 10,262,000 | 469,730,158 |
| Posición neta | (36,172,203) | 24,560,547 | 26,584,380 | 12,538,138 | 27,510,862 |

A7M

López,

Dus

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

| 2016 | Hasta 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Sobre 5 años | Total |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Activos financieros: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 69,889,315 | - | - | - | 69,889,315 |
| Inversiones disponibles para la venta | 4,186,505 | 6,050,702 | 13,119,935 | 6,145,660 | 29,502,802 |
| Inversiones al vencimiento | 169,389 | - | 3,922,788 | 7,538,241 | 11,630,418 |
| Cartera de créditos | 79,394,560 | 121,868,796 | 80,965,954 | 19,947,978 | 302,177,288 |
| Total de activos financieros | 153,639,769 | 127,919,498 | 98,008,677 | 33,631,879 | 413,199,823 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos de bancos | 8,400,900 | - | - | - | 8,400,900 |
| Depósitos de clientes | 167,101,672 | 59,506,474 | 136,586,975 | 5,313,399 | 368,508,520 |
| Obligaciones y colocaciones | 3,205,156 | - | - | - | 3,205,156 |
| Deuda subordinada | 147,636 | - | 8,500,000 | - | 8,647,636 |
| Total de pasivos financieros | 178,855,364 | 59,506,474 | 145,086,975 | 5,313,399 | 388,762,212 |
| Posición neta | (25,215,595) | 68,413,024 | (47,078,298) | 28,318,480 | 24,437,611 |

Al analizar los vencimientos contractuales entre activos y pasivos del Banco, esta muestra brechas tanto positivas como negativas, mostrando una brecha negativa en el tramo hasta (3) meses, esto ocurre por la colocación de depósitos de ahorro y cuenta corriente en vencimiento a (3) meses.

El Banco 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.

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

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/.10,000,000.00

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco presenta fondos de capital de 13.42% (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.

Capital

| | 31 de diciembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 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 |
| | 2017 | 2016 |
| Patrimonio | | |
| Capital social | 34,000,000 | 34,000,000 |
| Cambios netos en inversiones disponibles para la venta | (178,009) | (793,866) |
| Reserva legal | 10,849,815 | 6,500,789 |
| Déficit acumulado | (9,550,170) | (5,843,790) |
| Total de patrimonio | 35,121,636 | 33,863,133 |

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco registra un capital común de B./ 34.0 millones. Durante el período de enero a diciembre de 2017 se ha incrementado el déficit acumulado por la suma de B/.4.3 millones, con el propósito de fortalecer la Reserva Legal en vista del deterioro de cartera del Banco la cual asciende a un total de B/.10.8 (31 de diciembre 2016: B./ 6.5 millones).

Fuentes de fondeo

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos del Banco ascienden a B./ 480.9 millones, 22.2% monto mayor respecto al cierre de 2016. Dentro de la estructura de los pasivos, el 95.4% equivalen a los depósitos captados de clientes, que en terminos nominales presentan un saldo de B./ 458.9, los cuales han tenido un crecimiento de 21.7% con respecto al cierre 2016.

Otras fuentes de fondeo**Obligaciones y colocaciones**

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por US\$.33,342,903 a una tasa promedio de 1.71% y una tasa Libor al momento de su utilización, de estas líneas se han utilizado US\$.1,074,102 en operaciones de cartas de crédito de clientes (31 de diciembre 2016: US\$.51,286,759, las cuales no habían sido utilizadas).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco, mantiene inscrito un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de B./ 50.0 millones, los cuales están disponibles. 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 del Banco, 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 31 de diciembre de 2017 se han emitido B./9,500,000 bajo los nuevos términos y condiciones; (31 de diciembre 2016: B./8,500,000). Dicha emisión tenía un plazo de 7 años, con vencimiento el 20 de diciembre 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.

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.

| | <u>31 de diciembre 2017</u> | | <u>30 de septiembre 2017</u> | | <u>30 de junio 2017</u> | | <u>31 de marzo 2017</u> | |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| Depósitos a la vista | 68,921,312 | 15% | 95,162,602 | 20% | 72,498,864 | 16% | 70,573,238 | 17% |
| Depósitos de ahorro | 69,513,836 | 15% | 59,262,729 | 13% | 58,123,404 | 13% | 67,420,702 | 17% |
| Depósitos a plazo fijo | <u>320,446,019</u> | 70% | <u>319,230,318</u> | 67% | <u>314,743,326</u> | 71% | <u>267,787,246</u> | 66% |
| Total de depósitos | <u>458,881,167</u> | 100% | <u>473,655,649</u> | 100% | <u>445,365,594</u> | 100% | <u>405,781,186</u> | 100% |
| Obligaciones bancarias | - | | - | | 1,761,614 | | 1,752,572 | |
| Colocaciones | 1,074,102 | | - | | 3,204,834 | | 3,205,156 | |
| Deuda subordinada | <u>9,774,889</u> | | <u>9,086,111</u> | | <u>8,651,876</u> | | <u>8,515,188</u> | |
| Total otras fuentes | <u>10,848,991</u> | | <u>9,086,111</u> | | <u>13,618,324</u> | | <u>13,472,916</u> | |

A5/11




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

C. Resultados de las Operaciones

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco registra una ganancia neta de B./ 0.7 millones, una mejora en relación a la pérdida registrada a diciembre de 2016 de B./ 1.4 millones. Los resultados del año 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./ 6.4 millones, (2016: B./ 5.4 millones). A pesar del aumento del gasto por provisión, el Banco logra un importante resultado financiero neto con respecto a diciembre 2016.

Los gastos financieros se situaron en B./ 12.9 millones, los mismos se incrementaron en 1.4%, (31 de diciembre 2016: B./ 11.5 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, 0.1% en relación al ejercicio anterior.

El resultado financiero neto del Banco en términos relativos aumenta 2.1% positivamente con relación al 31 de diciembre de 2016. Los gastos generales y administrativos del Banco al cierre del 31 de diciembre de 2017 se han incrementado en un 0.7% con relación a diciembre 2016 impacto en el rubro de gastos de personal.

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

| | 31 de diciembre | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ingresos por intereses: | | |
| Sobre cartera de créditos | 28,090,768 | 23,246,205 |
| Sobre depósitos en bancos | 156,835 | 92,942 |
| Sobre inversiones | <u>2,070,637</u> | <u>2,100,847</u> |
| Total ingresos por intereses | <u>30,318,240</u> | <u>25,439,994</u> |
| Ingresos de comisiones por: | | |
| Tarjetas de crédito | 4,978,793 | 4,296,582 |
| Préstamos y descuentos | 297,878 | 831,543 |
| Trasferencias, giros, telerex y legales | 487,013 | 442,704 |
| Cartas de crédito y cobranzas documentarias | 75,645 | 171,788 |
| Avales y fianzas | 16,622 | 25,355 |
| Otras comisiones | <u>70,491</u> | <u>159,105</u> |
| Total ingresos por comisiones | <u>5,926,442</u> | <u>5,927,077</u> |
| Total ingresos | <u><u>36,244,682</u></u> | <u><u>31,367,071</u></u> |

A9M

Lopez

Dey

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

Costos y gastos administrativos:

| | | |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Gastos por intereses | (12,890,158) | (11,531,977) |
| Reserva para créditos dudosos | (6,374,396) | (5,416,262) |
| Pérdida cartera de valores | (478,564) | - |
| Gastos por comisiones | <u>(1,429,595)</u> | <u>(2,409,602)</u> |
| Total costos | <u>(21,172,713)</u> | <u>(19,357,841)</u> |
| Gastos de personal | 6,326,549 | (5,381,116) |
| Gastos administrativos y otros gastos | <u>(8,968,135)</u> | <u>(9,245,715)</u> |
| Total gastos de personal | <u>(2,641,586)</u> | <u>(14,626,831)</u> |
| Total costos y gastos | <u>(23,814,299)</u> | <u>(33,984,672)</u> |

D- Análisis de perspectivas

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

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. 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 otorgamiento 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.

El Banco continúa 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

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

A. Directores y Dignatarios

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

• **Camilo Alejandro Atala Faraj - Presidente**

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

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

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

• **Javier Eduardo Atala Faraj Tesorero**

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

• **Colin Veater Director - Secretario**

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

Licenciado en Ciencias en Economía y Finanzas de Hartford University en Hartford, Connecticut, con una Maestría de Administración de Empresas de Thunderbird School of Global Management en Glendale, Arizona.

Forma parte de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. Actualmente funge como director y socio de Darwin Capital LLC. Laboró en Chemical Bank New York como asociado de Banking and Corporate Finance Latam Group de 1986 a 1991, en Credit Lyonnais New York como Vicepresidente Asistente de International Banking Group de 1992 a 1994, en Bank of America / Nations Banks como Vicepresidente Senior y Jefe de Área de América Central de 1994 a 2001, en Bank of America Securities como Principal de Banca de Inversión de 2001 a 2003.

• **José Arturo Alvarado Director**

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

Licenciado en Administración de Empresas de Baylor University en Waco, Texas, con una Maestría en Administración de Empresas de St. Thomas University en Houston, Texas.

Forma parte de la Junta Directiva de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., Supermercados La Colonia, S.A., Representaciones Ferreteras de Honduras, S.A., Inversiones Ríos Grande, S.A., Inmobiliaria Las Marlas, S.A., Fondo de Pensiones Ficohsa. Miembro Comités del Departamento de Fidecomiso Banco Ficohsa, S.A., Miembro Comité Estratégico Banco Ficohsa, S.A. Actualmente funge como VP Finanzas e Inversiones Corporativas de Banco Ficohsa, S.A. y Gerente General de Grupo Assets Business International.

• **Luis Alberto Atala Faraj Director**

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

ASH

Atala

ASH

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

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

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

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

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

B. Empleados de Importancia y Asesores

• **Alejandro Emilio Chamorro- Gerente General**

Nacionalidad: Nicaragüense
Fecha de nacimiento: 11 de marzo de 1971
Domicilio comercial: Edificio Banco Ficohsa (Panamá), Calle 50 y
65E, San Francisco
Apartado Postal: 0831-00754 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: alejandro.chamorro@ficohsa.com
Teléfono: (507)380-2300
Fax: (507)340-4574

Posee una maestría en Administración de Negocios en Harvard; por más de 10 años ha ocupado ocupado puesto de Gerente en importantes grupos bancarios como lo son: Bac Credomatic de México, Credomatic de Panamá, BAC Credomatic Nicaragua y Casa de Inversiones en Nicaragua.

Desde el 22 de febrero de año 2017, fue nombrado Gerente General de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., reportando a la Junta Directiva del grupo.

Dey

ASLH

Amel

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

• **José Enrique Avila N. - Vicepresidente de Banca Corporativa**

Nacionalidad: Ecuatoriano
Fecha de nacimiento: 13 de agosto de 1971
Domicilio comercial: Edificio Banco Ficohsa (Panamá), Calle 50 y 65E, San Francisco
Apartado Postal: 0831-00754 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: davil.gonzalez@ficohsa.com
Teléfono: (507)380-2300
Fax: (507)340-4574

Posee una maestría en Negocios Internacionales, especializado en Finanzas Internacionales, título obtenido en la Universidad de ST. Thomas.

Ha laborado en importantes grupos bancarios ocupando puestos de Gerente de Negocios en Citibank, Banco del Comercio en Honduras, Central American Bank for Economic Integration (CABEI); en octubre del año 2013, fue nombrado Vicepresidente Regional de Riesgos en el Grupo Financiero Ficohsa; a partir de agosto del año 2015 es nombrado mediante Junta Directiva como Vicepresidente de Banca Corporativa en Banco Ficohsa (Panamá), función que realiza hasta la fecha.

• **Davil A. González - Vicepresidente de Finanzas, Administración y Presupuesto**

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 16 de enero de 1966
Domicilio comercial: Edificio Banco Ficohsa (Panamá), Calle 50 y 65E, San Francisco
Apartado Postal: 0831-00754 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: davil.gonzalez@ficohsa.com
Teléfono: (507)380-2300
Fax: (507)340-4574

Contador Público Autorizado, obtenido en la Universidad Nacional de Panamá, cuenta con más de 25 años de experiencia en bancos de licencia general, licencia internacional y offshore, experiencia como contador/auditor en firma de contadores independiente, manejando contabilidad y auditorías de empresas comerciales.

En el año 1989, inició sus labores en Atlantic Security Bank desempeñando diversas funciones entre ellas Supervisor de Contabilidad y Finanzas. En 1997 fue nombrado Vicepresidente de Finanzas y Contabilidad en BAC International Bank, Inc.; en diciembre 2013 ingresa en Multibank como AVP de Normas Financieras y Regulatorias. En junio 2017 fue nombrado en Junta Directiva de Banco Ficohsa como Vicepresidente de Finanzas, Administración y Presupuesto función que realiza actualmente.

ASL

Amel

ASL

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

C. Asesores Legales

Asesor Legal Interno:

Ernesto Carrasco Vicepresidente Jurídico de Grupo Financiero Ficohsa

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

Asesor Legal Externo:

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

Alemán, Cordero, Galindo & Lee está ubicado en Calle 53 Este, Marbella, Torre Humboldt, Piso 2, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono No. 269-2620 y fax 263--5895. El apartado postal es 0819-09132.

D. Auditores

• **Auditor Interno**

El auditor interno del Emisor es el Sr. José Wilfredo Salinas, Vicepresidente Corporativo Regional de Auditoría de Grupo Financiero Ficohsa, con número de Contador Público Autorizado en el Colegio Hondureño de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública – COHPUCP 97-11-0371 con correo electrónico: jose.salinas@ficohsa.com, con dirección comercial Tegucigalpa Edificio Plaza Victoria Colonia Las Colinas, Blvd. Francia 3878 Tegucigalpa, Honduras; Teléfono (504) 2207-9210 y Fax (504) 2239-6420.

• **Auditor Externo**

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

E. Designación por Acuerdo o Entendimientos

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

ASLh

[Signature] 19

[Signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

F. Compensación

Al 31 de diciembre de 2017 el Emisor pagó en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, viáticos y asistencia médica) a los colaboradores la suma de B/.6,326,549; (2016:B/.5,381,116).

Los Directores y Dignatarios del Emisor reciben compensaciones en concepto de dietas por su participación en las reuniones de junta directiva. El monto de la compensación pagada a los Directores y Dignatario en concepto de dietas para el año 2017 fueron B/.243,774; (2016: B/.267,559).

G. Prácticas de la Directiva

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

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

H. Empleados

Al 31 de diciembre de 2017, el Emisor tenía 133 empleados.

I. Propiedad accionaria

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

| Grupo Financiero Ficohsa | Cantidad de acciones | % Respecto del total de acciones comunes emitidas y en circulación | Número de accionistas | % Que representan respecto de la cantidad total de accionistas |
|--------------------------|----------------------|--|-----------------------|--|
| | 10,000 | 100% | 1 | 100% |

ASL

[Signature] 20

[Signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

ACCIONISTAS

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

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

I- Partes relacionadas, vínculos y afiliaciones

El cuadro a continuación detalla las operaciones con partes relacionadas Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| 2017 | Directores y personal gerencial | Compañías relacionadas | Compañías afiliadas | Matriz | Total |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|-------------------|
| Activos | | | | | |
| Depósitos en bancos | - | - | 1,446,997 | - | 1,446,997 |
| Cartera de créditos | 1,386,635 | 2,586,870 | 3,959,597 | - | 7,933,102 |
| Otros activos | - | 11,952,795 | 70,618 | 4,887 | 12,028,300 |
| Total de activos | <u>1,386,635</u> | <u>14,539,665</u> | <u>5,477,212</u> | <u>4,887</u> | <u>21,408,399</u> |
| Pasivos | | | | | |
| Depósitos de bancos | - | - | 17,291,303 | - | 17,291,303 |
| Depósitos de clientes | 6,322,081 | 4,305,614 | 1,889,776 | 465,412 | 12,982,883 |
| Deuda subordinada | 501,667 | 1,505,000 | - | - | 2,006,667 |
| Otros pasivos | - | 768,207 | 58,481 | - | 826,688 |
| Total de pasivos | <u>6,823,748</u> | <u>6,578,821</u> | <u>1,948,257</u> | <u>465,412</u> | <u>15,816,238</u> |
| Ingresos | | | | | |
| Ingreso por intereses | 226,935 | 150,458 | 209,909 | - | 587,302 |
| Ingreso por comisiones | 12,677 | 1,324 | 30,215 | 5,686 | 49,902 |
| Otros ingresos | - | 368,254 | - | - | 368,254 |
| Total de ingresos | <u>239,612</u> | <u>520,036</u> | <u>240,124</u> | <u>5,686</u> | <u>1,005,458</u> |
| Gastos | | | | | |
| Gasto por intereses | 234,494 | 193,949 | 34,862 | 67,672 | 530,977 |
| Gastos por comisiones | - | 194,282 | - | - | 194,282 |
| Gastos de personal y administrativos | 1,464,724 | - | - | - | 1,464,724 |
| Otros gastos | - | 873,493 | 389,111 | - | 1,262,604 |
| Total de gastos | <u>1,699,218</u> | <u>1,261,724</u> | <u>423,973</u> | <u>67,672</u> | <u>3,452,587</u> |

A5/1h




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

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

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

Al 31 de diciembre 2017, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas (2016: 4.25%).

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.56% (2016: 4.17%). El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas extranjeras por contratos de servicios administrativos y gastos corporativos regionales, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías relacionadas son revisados anualmente. Los costos incurridos por los servicios administrativos corporativos son reconocidos en el rubro de otros gastos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas locales, por contratos de servicios generales administrativos.

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre las cuentas por cobrar, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

ASLH

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

**III PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

Se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre al cierre de 31 de diciembre 2017.

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

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | TRIMESTRE QUE REPORTA 31/12/2017 | TRIMESTRE QUE REPORTA 30/09/2017 | TRIMESTRE QUE REPORTA 30/06/2017 | TRIMESTRE QUE REPORTA 31/03/2017 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Ingresos por intereses | 30,318,240 | 22,062,741 | 13,985,319 | 6,667,464 |
| Gastos por intereses | 12,890,158 | 9,463,853 | 6,059,125 | 2,906,542 |
| Gastos de Operación | 23,577,239 | 17,747,174 | 12,187,920 | 6,129,678 |
| (Pérdida) acumulada | (9,550,170) | (7,550,184) | (8,682,277) | (8,367,505) |
| Acciones emitidas y en circulación | 3,400 | 3,400 | 3,400 | 3,400 |
| Utilidad o Pérdida por Acción | 202.92 | 281.07 | (362.18) | (266.37) |
| Utilidad (Pérdida) del período | 689,941 | 955,626 | (1,231,398) | (905,661) |
| Acciones promedio del período | N/A | N/A | N/A | N/A |

ASh

[Signature]

[Signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

| BALANCE DE SITUACION | TRIMESTRE QUE REPORTA 31/12/2017 | TRIMESTRE QUE REPORTA 30/09/2017 | TRIMESTRE QUE REPORTA 30/06/2017 | TRIMESTRE ANTERIOR 31/03/2017 |
|--------------------------------------|--|--|--|-------------------------------------|
| Préstamos | 383,233,369 | 367,554,695 | 365,830,079 | 339,077,393 |
| Activos Totales | 516,003,342 | 522,730,429 | 499,828,920 | 461,365,917 |
| Depósitos Totales | 458,881,167 | 473,655,649 | 445,366,954 | 405,781,186 |
| Deuda Total | 10,848,991 | 9,086,111 | 13,618,324 | 13,473,096 |
| 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 | 10,849,815 | 9,116,021 | 8,061,090 | 8,118,843 |
| Patrimonio Total | 35,121,636 | 35,437,819 | 32,936,415 | 33,198,465 |
| RAZONES FINANCIERAS: | | | | |
| Dividendo/Acción Común | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Deuda Total + Depósitos/Patrimonio | 13.37% | 13.62% | 13.94% | 12.63% |
| Préstamos/Activos Totales | 74.27% | 70.31% | 73.19% | 73.49% |
| Gastos de Operación/Ingresos totales | 77.77% | 80.44% | 87.15% | 91.93% |
| Morosidad/Reservas | 66.71% | 220.19% | 128.82% | 88.56% |
| Morosidad/Cartera Total | 2.48% | 6.85% | 5.14% | 3.64% |

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Se adjuntan los estados financieros auditados al cierre del 31 de diciembre de 2017.

(Anexo 1)

ASH

24

Dus

IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

Gobierno Corporativo

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

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

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

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2017

Comité de Auditoría

El comité está integrado por los siguientes cuatro miembros:

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

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

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

Comité de Riesgos

El comité está conformado por siete miembros:

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

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

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

V PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

Bay

Aslh

Amel

VI PARTE

DIVULGACIÓN

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


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

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

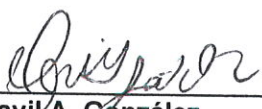
π **Fecha de divulgación 06 de abril de 2018**

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del inversionista y del público en general, a partir del 06 de abril de 2018.

FIRMAS



Alejandro E. Chamorro
Gerente General



David A. González
VP Finanzas, Administración y Presupuesto



Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007


27

Anexo 1

Estados financieros auditados

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

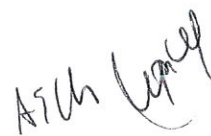
[Handwritten signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 e Informe de los Auditores Independientes del 28 de marzo de 2018

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Informe de los Auditores Independientes y estados financieros
al 31 de diciembre de 2017**

| Contenido | Página |
|--|---------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 5 |
| Estado de situación financiera | 6 |
| Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral | 7 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 8 |
| Estado de flujos de efectivo | 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 - 70 |

AS

AS

AS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A. ("El Banco")**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Base para la Opinión

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

Asuntos Clave de Auditoría

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



Valuación de instrumentos financieros

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

Asunto Clave de Auditoría

Las inversiones disponibles para la venta representan el 11% del total de activos al 31 de diciembre de 2017. La valoración de las inversiones se basa en una serie de insumos. Muchos de los insumos requeridos pueden obtenerse a partir de los precios y tarifas del mercado líquido fácilmente disponibles.

Cuando no se dispone de datos de mercado observables, las estimaciones deben desarrollarse sobre la base de los datos de origen más apropiados y están sujetas a un juicio significativo por parte de la Administración.

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

Cómo el Asunto fue Abordado en nuestra Auditoría

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

- Hemos probado diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de valuación de inversiones.
- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- También se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración y comparamos las valoraciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de la cartera de inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en la nota 5.1 a los estados financieros.
- También hemos utilizado nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.

AS

ASLW

[Handwritten signature]

Deloitte.

Reserva para pérdidas en cartera de créditos

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

Asunto Clave de Auditoría

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2017 sumaba B/.380,546,766, representando el 74% de los activos del Banco y la reserva para crédito dudoso sumaba B/.3,392,822.

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

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

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

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

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

- Probar diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de la cartera de créditos.
- Involucrar especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las Normas Internacionales de Información financieras.

- Para los préstamos evaluados individualmente por deterioro, realizamos lo siguiente:

i. Probamos una muestra de préstamos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia y financiera actualizada de la información crediticia y financiera del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.

ii. Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de provisiones.

- Para los créditos medidos según metodología colectiva, realizamos lo siguiente:

i. Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas de información financiera para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las pérdidas históricas utilizadas en la provisión para posibles préstamos incobrables en grupos de préstamos.

ii. Involucrar especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones por deterioro de cartera.

ASLh

Lepel

ASLh

Deloitte.

Otra Información

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

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

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

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

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

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


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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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



Deloitte.

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

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

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

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

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

28 de marzo de 2018
Panamá, Rep. de Panamá

ASLW

11

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7, 8 | 47,913,966 | 70,717,392 |
| Inversiones disponibles para la venta | 9 | 57,124,563 | 29,502,802 |
| Inversiones al vencimiento | 9 | 9,107,133 | 11,630,418 |
| Cartera de créditos, neta | 10 | 380,546,766 | 295,763,575 |
| Activos por impuestos diferidos | 28 | 455,809 | 455,809 |
| Mobiliario, equipo y mejoras | 11 | 2,089,417 | 2,379,268 |
| Activos intangibles | 12 | 585,348 | 450,464 |
| Otros activos | 7, 13 | 18,180,340 | 16,553,248 |
| Total de activos | | 516,003,342 | 427,452,976 |
| Pasivos | | | |
| Depósitos de bancos | 14 | 27,499,857 | 8,400,900 |
| Depósitos de clientes | 7, 15 | 431,381,310 | 368,508,520 |
| Obligaciones y colocaciones | 16 | 1,074,102 | 3,205,156 |
| Deuda subordinada | 17 | 9,774,889 | 8,647,636 |
| Otros pasivos | 7, 18 | 11,151,548 | 4,827,631 |
| Total de pasivos | | 480,881,706 | 393,589,843 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 26 | 34,000,000 | 34,000,000 |
| Cambios netos en inversiones | | (178,009) | (793,866) |
| Reserva legal | | 10,849,815 | 6,500,789 |
| Déficit acumulado | | (9,550,170) | (5,843,790) |
| Total de patrimonio | | 35,121,636 | 33,863,133 |
| Total de pasivos y patrimonio | | 516,003,342 | 427,452,976 |

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por intereses | 7, 19 | 30,318,240 | 25,439,994 |
| Gastos por intereses | 20 | <u>(12,890,158)</u> | <u>(11,531,977)</u> |
| Ingresos financieros netos | | 17,428,082 | 13,908,017 |
| Reserva para créditos dudosos | 8, 10 | <u>(6,852,960)</u> | <u>(5,416,262)</u> |
| Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos | | 10,575,122 | 8,491,755 |
| Ingresos por comisiones | | 5,926,442 | 5,927,077 |
| Gastos por comisiones | | <u>(1,429,595)</u> | <u>(2,409,602)</u> |
| Ingreso neto por comisiones | 7, 21 | <u>4,496,847</u> | <u>3,517,475</u> |
| Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta | | 167,410 | 423,845 |
| Otros ingresos | 22 | <u>745,246</u> | <u>763,795</u> |
| Total de ingresos netos | | <u>15,984,625</u> | <u>13,196,870</u> |
| Gastos de personal | 23 | (6,326,549) | (5,381,116) |
| Gastos administrativos y otros gastos | 24 | <u>(8,968,135)</u> | <u>(9,245,715)</u> |
| Total de gastos | | <u>(15,294,684)</u> | <u>(14,626,831)</u> |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta | | 689,941 | (1,429,961) |
| Impuesto sobre la renta | | - | <u>(3,686)</u> |
| Ganancia (pérdida) del año | | <u>689,941</u> | <u>(1,433,647)</u> |
| Otro resultado integral: | | | |
| Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o (pérdida): | | | |
| Cambios netos en inversiones disponibles para la venta | | 783,267 | 1,135,419 |
| Ganancia neta realizada y transferida a resultados | | <u>(167,410)</u> | <u>(423,845)</u> |
| | | <u>615,857</u> | <u>711,574</u> |
| Total de resultado integral del año | | <u>1,305,798</u> | <u>(722,073)</u> |

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

| | <u>Capital social</u> | <u>Cambios netos en inversiones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Déficit acumulado</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 30,000,000 | (1,505,440) | 4,611,667 | (2,478,618) | 30,627,609 |
| Pérdida del año | - | - | - | (1,433,647) | (1,433,647) |
| Otro resultado integral | | | | | |
| Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta | - | 711,574 | - | - | 711,574 |
| Total resultado integral del año | - | 711,574 | - | (1,433,647) | (722,073) |
| 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 | - | - | 1,889,122 | (1,889,122) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 34,000,000 | (793,866) | 6,500,789 | (5,843,790) | 33,863,133 |
| Pérdida del año | - | - | - | 689,941 | 689,941 |
| Otro resultado integral | | | | | |
| Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta | - | 615,857 | - | - | 615,857 |
| Total de resultado integral del año | - | 615,857 | - | 689,941 | 1,305,798 |
| Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio | | | | | |
| Impuesto complementario | - | - | - | (47,295) | (47,295) |
| Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio | - | - | - | (47,295) | (47,295) |
| Otras transacciones del patrimonio | | | | | |
| Reserva legal | - | - | 4,349,026 | (4,349,026) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 34,000,000 | (178,009) | 10,849,815 | (9,550,170) | 35,121,636 |

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

A7/14

A7/14
Letra

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)**

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operaciones: | | | |
| Ganancia (pérdida) del año | | 689,941 | (1,433,647) |
| Descarte de activos y mejoras a locales arrendados | | - | 489,638 |
| Depreciación y amortización | | 875,547 | 338,852 |
| Impuesto sobre la renta | | - | 3,686 |
| Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta | | (167,410) | (423,845) |
| Reserva para créditos dudosos | 8, 10 | 6,852,960 | 5,416,262 |
| Ingresos por intereses | | (30,318,240) | (25,439,994) |
| Gastos de intereses | | 12,890,158 | 11,531,977 |
| Cambios netos en los activos y pasivos de operación: | | | |
| Aumento en cartera de créditos | | (91,342,327) | (26,271,108) |
| Aumento (disminución) aumento en otros activos | | (1,627,092) | 289,242 |
| Aumento en depósitos de otras entidades financieras | | 19,098,957 | 5,400,944 |
| Aumento en depósitos de clientes | | 61,966,702 | 36,406,084 |
| Aumento (disminución) en otros pasivos | | 6,323,917 | (2,427,361) |
| Efectivo dispuesto en ajuste de títulos | | - | - |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación: | | | |
| Intereses ganados | | 30,255,955 | 25,312,269 |
| Intereses pagados | | (11,856,817) | (11,578,417) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | - | (45,539) |
| Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación | | 3,642,251 | 17,569,043 |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | | | |
| Disminución en depósitos a plazo mayores de 90 días | | - | 1,002,344 |
| Compra de inversiones disponibles para la venta | | (60,500,000) | (42,712,000) |
| Producto de la venta de valores disponibles para la venta | | 33,167,632 | 45,437,000 |
| Redenciones de valores disponibles para la venta | | 2,786,023 | 155,048 |
| Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras | 11 | (212,349) | (501,645) |
| Adquisición de activos intangibles | 12 | (508,233) | (450,464) |
| Impuesto complementario | | (47,295) | (42,403) |
| Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión | | (25,314,222) | 2,887,880 |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: | | | |
| Producto de emisión de acciones comunes | 26 | - | 4,000,000 |
| Producto de obligaciones y colocaciones | 16 | 6,016,432 | 23,149,948 |
| Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones | 16 | (8,147,887) | (47,697,535) |
| Deuda subordinada | 17 | 1,000,000 | 16,488 |
| Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | | (1,131,455) | (20,531,099) |
| Disminución neta en el efectivo y equivalente de efectivo | | (22,803,426) | (74,176) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 8 | 70,717,392 | 70,791,568 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | 47,913,966 | 70,717,392 |

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

Dus

A/M

Leporel

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

1. Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el "Banco"), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 14 de enero de 2011, mediante Escritura Pública No. 919 e inició operaciones el 4 de mayo de 2011.

Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá, aprobó al Banco el cambio de Licencia Internacional a Licencia General, iniciando operaciones el 11 de marzo de 2013. La licencia general le permite llevar a cabo el negocio de banca en Panamá así como en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice.

El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

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, efectivas para el año que inició en o después del 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

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI).

Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

La NIIF 9 plantea cambios significativos en la evaluación del deterioro del valor de los instrumentos financieros y por ende su riesgo asociado. Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado (AC), y valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

El Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de ECL será actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La ECL será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 2: instrumentos financieros que se han deteriorado de manera significativa desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

El Banco a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

Durante el 2017 se construyeron los parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking "prospectivo", presunciones de última instancia, entre otras). El Banco consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PD a toda la vida de la operación, dedicó recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, parámetros, entre otros. El Banco también desarrolló las adaptaciones requeridas frente a los parámetros de pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés) y productos rotativos (EAD por sus siglas en inglés).

A continuación se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones del Banco, bajo la aplicación de los lineamientos de NIC 39 a NIIF 9:



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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

| Modelo | NIC 39 | NIIF 9 |
|--|--|--|
| ECL (Expected credit loss) | Pérdidas incurridas, utilizando data histórica: PI : EAD * PD * LGD | Perdidas Esperadas, con visión prospectiva: Bucket 1: EAD * PD 12 meses * LGD Bucket 2: EAD * PD lifetime * LGD * EAD Bucket 3: EAD * PD lifetime * LGD * EAD |
| PD | PD: Enfoque "Matrices de transición" Información: 12 meses anteriores Modelos: Markov Grupos Homogéneos: Producto/ segmento | PD: enfoque point in time. Modelos: rating, behavior score y matrices de transición Información: 48 meses de historia mínimo - PD de rating para cartera corporativa. - PD de Behavior Score para tarjetas con comportamiento de pago. - PD provenientes de matrices de transición para el resto de la cartera (48 meses de data) Grupos homogéneas: Segmento / producto |
| EAD | Exposición actual | Productos rotativos: CCF (Credit Conversión Factor) y proyecciones. Otros productos: Saldos contractuales |
| LGD | Estimación histórica | Corporativos y vivienda: Modelo basado en Basilea para créditos Resto de la cartera: Modelo matrices de transición. |
| Definición de default | N/A | Se aplica la presunción de la norma de default en más de 90 días. |
| Incremento significativo en el riesgo de crédito | N/A | El incremento significativo en el riesgo de crédito, se da por: días de atraso, variación en las calificaciones obtenidas de los modelos de clasificación de clientes, condiciones especiales de la operaciones a través del tiempo. |
| Inversiones | N/A | Se calcula una pérdida esperada por riesgo de crédito, a las operaciones: Costo Amortizado o FVTOCI. Utilizando PD de rating o CDS, LGD de Basilea y EAD proyectados. |

A diferencia de lo planteado por NIC 39 (normativa predecesora) en donde la estimación de provisiones se realizaba basándose en el concepto de pérdida incurrida, el cálculo de provisiones por NIIF 9 se basa en la estimación de las pérdidas esperadas por incumplimiento crediticio. En este caso, se considera el valor económico de las pérdidas que ocurrieron antes de la fecha de reporte, así como también las que se espera que ocurran en el futuro. En este sentido, para las exposiciones que no se encuentran en situación de incumplimiento, se descuenta la pérdida desde el momento esperado de default al momento de la evaluación. El valor económico de pérdida al momento de incumplimiento se estima a partir del producto de los parámetros de riesgo (PD*LGD*EAD).

En líneas generales, la fórmula empleada para el cálculo de provisiones está representada en la siguiente expresión: *Pérdida Esperada NIIF 9 = PDPIT*LGD*EAD*DescMDE-MA*

[Handwritten signature]

[Handwritten initials/signatures]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Dónde:

- *PDPIIT* es la probabilidad de que la contraparte deje de cumplir con sus obligaciones contractuales en entre la fecha de reporte ("momento actual") y una fecha posterior ("momento de default"). Las PD's que se utilizan deben ser Point In Time en concordancia con la utilización de la información disponible más reciente.
- *LGD* es el porcentaje de la exposición en default que finalmente se pierde en caso de incumplimiento. Equivale al complemento de la tasa de recuperación o "recovery rate", que refleja el porcentaje que representa el importe recuperado sobre la EAD. Contempla, entre otros factores, el efecto de las garantías.
- *EAD* es la exposición al momento del incumplimiento en el pago, es decir, el monto expuesto al momento de concretarse el evento que configura el incumplimiento. De esta manera, la EAD representa el monto máximo que la Entidad podría perder en una operación en caso de incumplimiento de la contraparte y asumiendo que la recuperación de las posibles garantías que afectan a la misma fuese nula. Por lo tanto, la EAD es el saldo expuesto al momento de materializarse el incumplimiento.
- *DescMDE-MA* es el descuento financiero del monto expuesto por el plazo que transcurre entre un momento de default
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras 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. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Impacto de transición

El Banco adoptará desde el 1 de enero de 2018, la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros de deuda simples.
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.
- Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas.

deby

ATM

Capul

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

La siguiente tabla resume los principales rubros del estado consolidado de situación financiera del Banco que representan activos financieros y su clasificación bajo NIC 39 y NIIF 9 (emitida en el 2009) para la clasificación y reconocimiento de los instrumentos de deuda, e indica las clasificaciones esperadas una vez el Banco se encuentre aplicando NIIF 9 final emitida en julio 2014:

| Activos | Clasificación antes del 1 de enero de 2018 con NIC 39 | | | Clasificación al 1 de enero de 2018 con adopción de NIIF 9 | | |
|-------------------------------------|---|----------|------------|--|----------|------------|
| | AC * | FVTPL ** | FVTOCI *** | AC * | FVTPL ** | FVTOCI *** |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | X | | | X | | |
| Cartera de créditos | X | | | X | | |
| Títulos de deuda | X | X | | X | X | X |
| Inversiones patrimoniales | | | X | | | X |

*AC = Costo amortizado.

**FVTPL= Valor razonable con cambios en resultados.

***FVTOCI = Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

De acuerdo con NIIF 9.7.2, el Banco aplicará los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-exresar los estados financieros.

El impacto de la adopción de la NIIF 9 se reconoce en el patrimonio inicial al 1 de enero de 2018 y se espera que sea un aumento de provisión.

Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, emitida en julio 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

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 modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

dey

Aslh

Seibel

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

En el proceso de implementación de la NIIF, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Evaluación de los servicios prometidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de las obligaciones de desempeño de cada contrato y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Análisis de concesiones, incentivos, bonificaciones, cláusulas de ajustes de precios, sanciones, descuentos y devoluciones o elementos similares contenidos en los acuerdos realizados.
- Identificación de posibles contraprestaciones variables incluidas en los contratos y determinación acerca de si el reconocimiento de las mismas se está realizando apropiadamente.
- Análisis de programas de fidelización con clientes y empaquetamientos (agrupación de productos) y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Identificación y determinación de controles internos de post-implementación para garantizar el cumplimiento de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan para satisfacer las necesidades financieras de los clientes.

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de los estados financieros, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
- Identificación de las obligaciones del contrato: se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
- Determinación del precio: Se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.
- Distribución del precio: En la evaluación de los precios a los contratos, se encontró que estos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación.
- Satisfacción de las obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado, dado lo anterior, el Banco no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de los ingresos dado que el reconocimiento se realiza conforme lo indicado en la norma.

clay

ASL

Legend

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

El Banco ha evaluado y actualizado sus controles internos sobre la información financiera con respecto a la identificación de contratos, en particular las características de los cobros para asegurar que las transacciones de ingresos se evalúen adecuadamente a la luz de la norma.

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.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelable de B/3,974,847. La NIC 17 no requiere el reconocimiento de ningún activo o pasivo por derecho de uso para pagos futuros de estos arrendamientos; en cambio, cierta información se revela como compromisos de arrendamiento operativo en la nota 25. Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos cumplirán con la definición de arrendamiento según la NIIF 16 y, por lo tanto, el Banco reconocerá un derecho de uso activo y un pasivo correspondiente con respecto a todos estos arrendamientos a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo tras la aplicación de la NIIF 16. El nuevo requisito para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento relacionado se espera que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros del Banco,

Hasta el momento, el impacto más significativo identificado es que el Banco reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de instalaciones. A 31 de diciembre de 2017, los pagos mínimos futuros de arrendamiento del Banco en concepto de arrendamientos operativos no cancelables ascendían a B/870,432, sin descontar.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses en los pasivos por arrendamiento.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de estas normas no tendrá impacto material en los estados financieros.

Transición

Como arrendatario, el Banco puede aplicar el estándar usando un:

- Enfoque retrospectivo; o
- Enfoque retrospectivo modificado con expedientes prácticos opcionales.

Deus

ATM *Copy*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

El arrendatario aplica la elección de manera consistente a todos sus contratos de arrendamiento. El Banco planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de adoptar la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las ganancias retenidas al 1 de enero de 2019, sin reexpresión de información comparativa.

Al aplicar el enfoque retrospectivo modificado a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos conforme a la NIC 17, el arrendatario puede elegir, en una base de arrendamiento por arrendamiento, si aplica una cantidad de expedientes prácticos en la transición.

El Banco no está obligado a realizar ningún ajuste por los arrendamientos en los que es arrendador, excepto cuando es un arrendador intermedio en un subarrendamiento.

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada; entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

3.2.1 Saldos y transacciones

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

Devy

ASW

Wany

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

3.3 Activos financieros

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

3.3.1 Reconocimiento

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

El Banco reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

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

3.3.2 Inversiones disponibles para la venta

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

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro.

En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente como otro resultado integral, es reconocida en el resultado del año. El ingreso por interés es reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectiva.

3.3.3 Inversiones al vencimiento

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

elbus

ALM

Schnef

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Una venta o reclasificación que no sea insignificante en relación con el importe total de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, resultaría en la reclasificación de la totalidad de las inversiones mantenidas a su vencimiento como disponibles para la venta y el Banco no podría clasificar ningún activo financiero como mantenido hasta su vencimiento durante el período corriente y los siguientes dos años. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en cualquiera de las siguientes circunstancias no implicarán una reclasificación:

- Ventas o reclasificaciones que estén cerca del vencimiento o de la fecha de rescate del activo financiero, debido a que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrían un efecto significativo en el valor razonable del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que ocurran después que el Banco haya cobrado sustancialmente todo el principal original del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que sean atribuibles a un suceso aislado que no esté sujeto al control del Banco y que no pueda haber sido razonablemente anticipado por el Banco.

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

3.3.4 Cartera de créditos

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

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

Cuando el Banco adquiere un activo financiero y simultáneamente participa en un acuerdo de reventa del activo a un precio fijo en una fecha futura, el acuerdo es contabilizado como un préstamo, y el activo subyacente no es reconocido en los estados financieros del Banco.

Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método de acumulación.

Los intereses descontados no devengados se reconocen como ingresos durante la vida del préstamo bajo metodología similar a la tasa de interés efectiva asociado a los pagos de capital.

Los créditos refinanciados se evalúan al final de cada período para determinar si han sufrido deterioro, el cual es reconocido en resultados creando a su vez una cuenta de reserva. El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros a la fecha de medición y el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original.

3.3.5 Identificación y medición de deterioro

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

Dey

AJM

Report

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Banco utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo al juicio de la Administración en relación a si las condiciones actuales de economía y crédito son tales que las pérdidas reales podrían ser mayores o menores que las sugeridas por los modelos históricos.

Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdidas incurridas y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

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

Qus

ASW

Abney

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

3.3.6 Préstamos colectivamente evaluados

El Banco utiliza el concepto de pérdida incurrida para cuantificar el costo del riesgo de crédito y poder incorporarlo en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de sus operaciones.

La pérdida incurrida es el costo esperado, que se manifestará en el período de un año desde la fecha de balance, del riesgo de crédito de una operación, considerando las características de la contraparte y las garantías asociadas a dicha operación.

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

La cuantificación de la pérdida es el producto de tres factores: exposición, probabilidad de default y severidad.

- Exposición (EAD) es el importe del riesgo contraído en el momento de default de la contraparte, que a los fines contables se considera el saldo al cierre de cada período.
- Probabilidad de default (PD) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses.
- La medición de la PD, cuantifica la probabilidad de que la contraparte haga default.
- Severidad (LGD) es la pérdida producida en caso de que se produzca default. Depende principalmente de las garantías asociadas a la operación. El cálculo de la pérdida esperada contempla, además, el ajuste al ciclo de los factores anteriores, en especial de la PD y de la LGD.

La metodología para determinar la cobertura de las pérdidas inherentes trata de identificar los importes de pérdidas incurridas a la fecha de balance pero que aún no se han puesto de manifiesto, pero que el Banco sabe, basado en la experiencia histórica y en otra información específica.

3.3.7 Préstamos individualmente evaluados

Reserva de préstamos individual - Los préstamos sujetos a evaluaciones individuales se analizan y segregan por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del Banco. Estas clasificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño de la industria, y cualquier otra información pertinente resultan en la estimación de la reserva para pérdidas en préstamos. La experiencia de pérdidas históricas se actualiza periódicamente para incorporar la información más relevante del ambiente económico actual.

Modelo de Reserva Préstamos Corporativos - Cada cliente corporativo se evalúa individualmente en forma regular (mínimo anualmente) y se le asigna una categoría de riesgo del 1 al 8, la cual está asociada a un nivel de reserva para pérdidas. El nivel de reserva se calcula con base en la información histórica de probabilidades de incumplimiento para cada nivel de riesgo multiplicado por la tasa de pérdida dado el incumplimiento.

En caso de que se determine que un préstamo corporativo se encuentre deteriorado, se debe determinar individualmente el monto del deterioro, en base a la metodología del valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados.

[Handwritten signature]

AS M

[Handwritten signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

3.3.8 Medición del deterioro

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas por deterioro de activos disponibles para la venta son calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable.

3.3.9 Reversión de deterioro

Para activos medidos al costo amortizado, cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada a través de ganancia o pérdida; de lo contrario cualquier aumento en el valor razonable se reconoce a través de otro resultado integral.

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

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

3.3.10 Presentación

Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables. Para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en otro resultado integral, son reclasificadas a ganancia o pérdida.

3.3.11 Cancelación

El Banco castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para posibles préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

3.3.12 Costo amortizado

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

3.3.13 Baja de activos financieros

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

Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

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

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

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

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

3.4.1 Depósitos de clientes

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

3.4.2 Clasificación como deuda o patrimonio

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

3.4.3 Otros pasivos financieros

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

3.4.4 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

3.5 Compensación de instrumentos financieros

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

3.6 Intereses

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

El método de tasa de interés efectiva, es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros.

Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por riesgo de créditos.

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

3.7 Ingresos por comisiones

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

El ingreso por comisiones de la cartera de créditos y otras transacciones a mediano y largo plazo es registrado usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada. Préstamos y avances devengan intereses hasta que son cobrados o se considere incobrable el crédito, momento en el que se dan de baja comisiones por origen de préstamos, netos de los costos de origen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva.

En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de origen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro de cartera de créditos en el estado de situación financiera adjunto.

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

3.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

3.9 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.10 Deterioro de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Un activo tangible con una vida indefinida y los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso son sometidos a una prueba de deterioro de valor una vez al año, o cuando haya indicio que el activo pueda estar deteriorado.

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.11 Arrendamientos operativos

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

3.12 Beneficios de empleados

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

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

3.13 Impuesto sobre la renta

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

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

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

3.14 Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan en base a su vida útil estimada por la Administración entre 1 y 5 años bajo el método de línea recta. Los activos intangibles son sujetos a evaluación periódica para determinar si existe algún indicio por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

Das

ASLH

Lepez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

3.15 Obligaciones bancarias y colocaciones

Las obligaciones bancarias, la deuda emitida y la deuda subordinada son reconocidas inicialmente al costo que corresponde, al valor razonable de la contraprestación recibida, posteriormente son medidos al costo amortizado.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base de acumulación y se calculan en función del capital pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros de efectivo a través de la vida esperada de la obligación.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad de los mismos a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio.

El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

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

La administración del riesgo es realizada por la unidad de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Comité de Riesgos y ratificada por la Junta Directiva. La unidad de riesgos identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Banco por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos.

Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (abarcando el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), el riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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

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

Bus

AFH

Sepp

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de liquidación

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

Para ciertos tipos de transacciones, el Banco mitiga el riesgo realizando liquidaciones a través de un agente de liquidación para asegurar que una negociación se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación.

Los límites de liquidación forman parte del proceso de monitoreo de límites / aprobaciones de créditos descritos anteriormente. La aceptación del riesgo de liquidación en negociaciones libres de liquidaciones requiere aprobaciones específicas de transacciones o específicas de contrapartes del Banco.

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

Medición de la pérdida de crédito estimada

Las entradas claves usadas para medir la pérdida de crédito estimada son:

- Probabilidad de incumplimiento (PD);
- Pérdida dada por defecto (LGD).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Como se explicó anteriormente, estas cifras generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos y se ajustan para reflejar la información prospectiva ponderada por la probabilidad.

PD es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado. Se estima como en un punto en el tiempo. El cálculo se basa en modelos de calificación estadística, y evaluados utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos de mercado (cuando estén disponibles), así como en datos internos que comprenden tanto datos cuantitativos como factores cualitativos. Las PD se estiman considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago. La estimación se basa en las condiciones actuales, ajustadas para tener en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que afectarán la DP. LGD es una estimación de la pérdida que surge por defecto. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y aquellos que el prestamista esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo de cualquier garantía. Los activos consideran los modelos LGD para asegurados en las proyecciones de la valoración colateral futura teniendo en cuenta los descuentos de venta, el tiempo hasta la realización de las garantías, la colateralización y antigüedad de la reclamación, costo de realización de garantías y tasas de curación (es decir, salida del estado de incumplimiento). LGD los modelos para activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación, las tasas de recuperación y la antigüedad de las reclamaciones. El cálculo está en un descuento base de flujo de efectivo, donde los flujos de efectivo son descontados por la tasa de interés efectiva del préstamo.

La medición de pérdida de crédito de esperada se basa en la pérdida crediticia promedio ponderada por probabilidad. Como resultado, la medición de la asignación por pérdida debe ser el mismo independientemente de si se mide de forma individual o colectiva (aunque la medición en una base colectiva es más práctica para grandes carteras de artículos). En relación con la evaluación de si ha habido un aumento en el riesgo de crédito puede ser necesario realizar la evaluación de forma colectiva.

Cuando las pérdida de crédito de esperada son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas, tales como:

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;
- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

Incremento importante en el riesgo de crédito

El Banco monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito, el Banco medirá la provisión por pérdida con base en el tiempo de vida más que 12 meses de las pérdidas de crédito esperada. La política de contabilidad del Banco es no usar el expediente práctico de que los activos financieros con riesgo de crédito 'bajo' a la fecha de presentación de reporte se considere que no han tenido un incremento importante en el riesgo de crédito. Como resultado, el Banco monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a deterioro, por el incremento importante en el riesgo de crédito.

Al valorar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, el Banco compara el riesgo de incumplimiento que ocurra en el instrumento financiero a la fecha de presentación de reporte basado en la madurez restante del instrumento con el riesgo de que ocurra un incumplimiento que fue anticipado por la madurez restante a la fecha corriente de presentación de reporte cuando el instrumento financiero fue primero reconocido. Al hacer esta valoración, el Banco considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y tenga respaldo, incluyendo experiencia histórica e información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido, basada en la experiencia histórica del Banco y la valoración experta del crédito incluyendo información prospectiva.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

| | Exposición máxima | |
|---|-------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Depósitos en bancos | 47,016,112 | 69,889,315 |
| Inversiones disponibles para la venta | 57,124,563 | 29,502,802 |
| Inversiones al vencimiento | 9,107,133 | 11,630,418 |
| Cartera de créditos | 380,546,766 | 295,763,575 |
| Total | 493,794,574 | 406,786,110 |
| Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance: | | |
| Cartas de crédito y créditos documentados | 5,998,776 | 13,541,735 |
| Garantías Bancarias | 2,045,280 | - |
| Total | 8,044,056 | 13,541,735 |

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2017, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

Handwritten signature

Handwritten initials

Handwritten signature

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

| | Préstamos | | Inversiones disponibles para la venta | | Inversiones al vencimiento | |
|---|-------------|-------------|--|------------|----------------------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Máxima exposición | | | | | | |
| Valor en libros | 380,546,766 | 295,763,575 | 57,124,563 | 29,502,802 | 9,107,133 | 11,630,418 |
| A costo amortizado | | | | | | |
| Nivel de riesgo | | | | | | |
| Rango 1 - normal | 355,046,445 | 288,383,918 | - | - | - | - |
| Rango 2 - mención especial | 17,442,880 | 6,821,995 | - | - | - | - |
| Rango 3 - sub-normal | 8,023,869 | 1,347,184 | - | - | - | - |
| Rango 4 - dudoso | 2,280,187 | 1,884,069 | - | - | - | - |
| Rango 5 - irrecuperable | 2,199,833 | 3,740,122 | - | - | - | - |
| Monto bruto | 384,993,214 | 302,177,288 | - | - | - | - |
| Reserva para créditos dudosos | (3,392,822) | (4,988,957) | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones no ganadas | (1,053,626) | (1,424,756) | - | - | - | - |
| Valor en libros, neto | 380,546,766 | 295,763,575 | - | - | - | - |
| Inversiones en valores | | | | | | |
| Riesgo bajo | | | | | | |
| Valor en libros | - | - | 57,124,563 | 29,502,802 | 9,107,133 | 11,630,418 |
| Reserva por deterioro | - | - | - | - | - | - |
| Valor en libros, neto | - | - | 57,124,563 | 29,502,802 | 9,107,133 | 11,630,418 |
| Préstamos renegociados y reestructurados | | | | | | |
| Monto bruto | 18,123,499 | 3,435,927 | - | - | - | - |
| Deteriorados individualmente | 3,293,440 | 1,686,625 | - | - | - | - |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | (747,163) | (698,171) | - | - | - | - |
| Valor en libros | 20,669,776 | 4,424,381 | - | - | - | - |
| No morosos ni deteriorados | | | | | | |
| Rango 1 - normal | 353,465,371 | 285,665,194 | - | 29,502,802 | - | 11,630,418 |
| | 353,465,371 | 285,665,194 | - | 29,502,802 | - | 11,630,418 |
| Morosos pero no deteriorados | | | | | | |
| 30 a 60 días | 523,639 | 2,791,909 | - | - | - | - |
| 61 a 90 días | 168,040 | 2,594,990 | - | - | - | - |
| 91 a 120 días | 250,241 | 1,021,804 | - | - | - | - |
| 121 a 180 días | 521,781 | 1,660,788 | - | - | - | - |
| 181 días en adelante | 206,108 | 2,889,162 | - | - | - | - |
| Sub-total | 1,669,809 | 10,958,653 | - | - | - | - |
| Morosos deteriorados | | | | | | |
| 30 a 60 días | 476,491 | - | - | - | - | - |
| 61 a 90 días | 1,247,030 | - | - | - | - | - |
| 91 a 120 días | 1,026,760 | - | - | - | - | - |
| 121 a 180 días | 1,594,449 | - | - | - | - | - |
| 181 días en adelante | 139,682 | - | - | - | - | - |
| Sub-total | 4,484,412 | - | - | - | - | - |
| Individualmente deteriorados | | | | | | |
| Rango 2 - mención especial | 2,348,943 | 196,142 | - | - | - | - |
| Rango 3 - sub-normal | 250,694 | - | - | - | - | - |
| Rango 4 - dudoso | - | 94,505 | - | - | - | - |
| Rango irrecuperable | 1,357,046 | 140,243 | - | - | - | - |
| Sub-total | 3,956,683 | 430,890 | - | - | - | - |
| Reserva por deterioro | | | | | | |
| Individual | (332,701) | (166,317) | - | - | - | - |
| Colectiva | (2,312,958) | (4,124,470) | - | - | - | - |
| Total reserva por deterioro | (2,645,659) | (4,290,787) | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones no ganadas | (1,053,626) | (1,424,756) | - | - | - | - |
| Total | 380,546,766 | 295,763,575 | 57,124,563 | 29,502,802 | 9,107,133 | 11,630,418 |
| Operaciones fuera de balance | | | | | | |
| Riesgo bajo | | | | | | |
| Cartas de crédito y créditos documentados | 5,998,776 | 13,541,735 | - | - | - | - |
| Garantías bancarias | 2,045,280 | - | - | - | - | - |
| Total | 8,044,056 | 13,541,735 | - | - | - | - |

Duy

ATM

Repel

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada. Los préstamos son castigados cuando presentan 180 días mora según corresponda el tipo de crédito.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tenía colocado B/.57,124,563 (86%) (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 | | | |
|------------------------|------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| Con grado de inversión | 57,124,563 | 86% | 24,770,512 | 60% |
| Monitoreo estándar | 9,107,133 | 14% | 16,362,708 | 40% |
| | <u>66,231,696</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-

Dus

ASLM

Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

| | % de exposición que está sujeto a | | Tipo de garantía |
|---------------------|-----------------------------------|------|--|
| | 2017 | 2016 | |
| Cartera de créditos | 62% | 46% | Efectivo, propiedades muebles, propiedades inmuebles, títulos de valores |

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

4.2.3 Préstamos hipotecarios residenciales

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

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| Préstamos hipotecarios residenciales: | | |
| Menos de 50% | 1,211,334 | 176,643 |
| 51% - 70% | 916,659 | 478,632 |
| 71% - 90% | 832,475 | 223,158 |
| Total | 2,960,468 | 878,433 |

Duy

ATM

Wolff

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

4.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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

| | Depósitos en bancos | Inversiones disponibles para la venta | Inversiones al vencimiento | Cartera de créditos |
|---------------------------------------|------------------------|---|-------------------------------|------------------------|
| 2017 | | | | |
| Concentración geográfica: | | | | |
| Panamá | 9,354,884 | 50,555,110 | - | 141,675,126 |
| América Latina y el Caribe: | | | | |
| Belize | - | - | - | 190,770 |
| Colombia | - | - | 3,903,437 | 1,413,153 |
| Costa Rica | - | - | - | 17,230,705 |
| El Salvador | - | - | - | 15,361,547 |
| Guatemala | 168,578 | - | - | 138,258,350 |
| Honduras | 631,420 | - | - | 47,418,156 |
| México | - | - | 1,394,758 | 1,754,790 |
| Nicaragua | 646,999 | - | - | 21,359,503 |
| República Dominicana | - | - | - | 5,692 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 36,214,231 | 6,569,453 | - | 325,422 |
| Europa y otros | | | | |
| Luxemburgo | - | - | 3,808,938 | - |
| | <u>47,016,112</u> | <u>57,124,563</u> | <u>9,107,133</u> | <u>384,993,214</u> |
| | | | | |
| | Depósitos en bancos | Inversiones disponibles para la venta | Inversiones al vencimiento | Cartera de créditos |
| 2016 | | | | |
| Concentración geográfica: | | | | |
| Panamá | 7,355,582 | 23,542,994 | - | 131,595,314 |
| América Latina y el Caribe: | | | | |
| Belize | - | - | - | 457,008 |
| Colombia | - | - | 3,877,235 | 209,279 |
| Costa Rica | - | - | - | 7,250,301 |
| El Salvador | - | - | - | 18,513,133 |
| Guatemala | 4,601,484 | 731,920 | - | 71,578,119 |
| Honduras | 156,829 | - | - | 36,910,393 |
| Islas Vírgenes (Británicas) | - | - | - | 15,796,884 |
| México | - | - | 3,971,371 | 6,946,687 |
| Nicaragua | 151,742 | - | - | 10,478,971 |
| República Dominicana | - | - | - | 214,695 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 57,623,678 | 5,227,888 | - | 2,226,504 |
| Europa y otros | | | | |
| Luxemburgo | - | - | 3,781,812 | - |
| | <u>69,889,315</u> | <u>29,502,802</u> | <u>11,630,418</u> | <u>302,177,288</u> |

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

4.3.1 Administración del riesgo de mercado

El objetivo de la administración del riesgo de mercado del Banco es administrar y controlar las exposiciones del riesgo de mercado en orden a optimizar el retorno sobre el riesgo al tiempo que se asegura la solvencia.

Tal y como ocurre con el riesgo de liquidez, ALCO es responsable por asegurar la administración efectiva del riesgo de mercado a través del Banco.

Niveles específicos de autoridad y responsabilidad en relación con la administración del riesgo de mercado han sido asignados a los comités apropiados del riesgo de mercado.

Las actividades centrales de la administración del riesgo de mercado son:

- La identificación de todos los riesgos de mercado clave y sus orientadores;
- La medición y evaluación independiente de los riesgos de mercados clave y sus orientadores;
- El uso de resultados y estimados como la base para la administración orientada al riesgo/retorno para el Banco;
- Monitoreo de los riesgos y presentación de reportes sobre ellos.

4.3.2 Riesgo de tasa de interés

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

| 2017 | Hasta 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Sobre 5 años | Total |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Activos financieros: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 47,016,112 | - | - | - | 47,016,112 |
| Inversiones disponibles para la venta | 7,385,070 | 24,982,363 | 15,645,640 | 9,111,490 | 57,124,563 |
| Inversiones al vencimiento | 138,131 | - | 5,230,731 | 3,738,271 | 9,107,133 |
| Cartera de créditos | 243,280,062 | 14,244,243 | 119,247,601 | 8,221,308 | 384,993,214 |
| Total de activos financieros | 297,819,375 | 39,226,606 | 140,123,972 | 21,071,069 | 498,241,022 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos de bancos | 27,499,857 | - | - | - | 27,499,857 |
| Depósitos de clientes | 135,168,146 | 91,323,541 | 204,127,623 | 762,000 | 431,381,310 |
| Obligaciones y colocaciones | 5,557 | 1,068,545 | - | - | 1,074,102 |
| Deuda subordinada | 274,889 | - | - | 9,500,000 | 9,774,889 |
| Total de pasivos financieros | 162,948,449 | 92,392,086 | 204,127,623 | 10,262,000 | 469,730,158 |
| Total gap de interés | 134,870,926 | (53,165,480) | (64,003,651) | 10,809,069 | 28,510,864 |
| 2016 | Hasta 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Sobre 5 años | Total |
| Activos financieros: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 43,050,383 | - | - | - | 43,050,383 |
| Inversiones disponibles para la venta | 6,710,282 | 6,050,702 | 11,153,615 | 5,588,203 | 29,502,802 |
| Inversiones al vencimiento | 169,389 | - | 3,922,788 | 7,538,241 | 11,630,418 |
| Cartera de créditos | 79,394,560 | 121,868,796 | 80,965,954 | 19,947,978 | 302,177,288 |
| Total de activos financieros | 129,324,614 | 127,919,498 | 96,042,357 | 33,074,422 | 386,360,891 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos de bancos | 37,639 | - | - | - | 37,639 |
| Depósitos de clientes | 101,992,406 | 59,506,474 | 136,586,975 | 5,313,399 | 303,399,254 |
| Obligaciones y colocaciones | 3,205,156 | - | - | - | 3,205,156 |
| Deuda subordinada | 8,647,636 | - | - | - | 8,647,636 |
| Total de pasivos financieros | 113,882,837 | 59,506,474 | 136,586,975 | 5,313,399 | 315,289,685 |
| Total gap de interés | 15,441,777 | 68,413,024 | (40,544,618) | 27,761,023 | 71,071,206 |

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

A continuación se resume el impacto:

| | Sensibilidad en el ingreso neto de interés | | | |
|------------------|--|---------|-------------------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | 100pb de Incremento | | 100pb de Disminución | |
| Al final del año | 699,701 | 600,782 | (299,735) | (299,226) |
| Promedio del año | 629,117 | 566,396 | (274,712) | (272,820) |
| Máximo del año | 712,735 | 625,687 | (234,582) | (213,541) |
| Mínimo del año | 534,258 | 489,731 | (332,116) | (351,669) |

| | Sensibilidad en otras utilidades integrales | | | |
|------------------|---|--------|-------------------------|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | 100pb de Incremento | | 100pb de Disminución | |
| Al final del año | 20,221 | 15,490 | 6,882 | 7,292 |
| Promedio del año | 18,098 | 19,343 | 6,958 | 9,532 |
| Máximo del año | 21,559 | 24,251 | 7,879 | 13,202 |
| Mínimo del año | 13,448 | 14,589 | 5,521 | 5,481 |

4.4 Riesgo de liquidez

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

4.4.1 Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

- El mantenimiento constante de la liquidez necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa en los mercados globales de dinero para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.
- Establece indicadores de alerta temprana de posibles eventos de estrés de liquidez y asegura que haya activos disponibles para ser utilizados como colateral si es necesario.
- Mantiene un plan de financiamiento de contingencia diseñado para proporcionar un marco donde un estrés de liquidez podría ser manejado efectivamente

Dus

A7U

Lepuel

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

La función de tesorería del Banco ejecuta la estrategia de liquidez y financiación del Banco en cooperación con las otras unidades de negocio del Banco. La estrategia de liquidez y financiación del Banco es determinada de acuerdo con los requerimientos regulatorios locales relevantes. La operación del Banco en el extranjero determina la estrategia local de liquidez, la cual necesita estar en línea tanto con la estructura regulatoria local como con la política central del Banco.

4.4.2 Enfoque de financiación

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

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

4.4.3 Exposición al riesgo de liquidez

EL Banco utiliza el índice de liquidez legal como medida clave para la administración del riesgo de liquidez. Es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalente de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, depósitos con vencimientos menores a 186 días y abonos de obligaciones con vencimientos no mayor de 186 días.

A continuación, se detalla el índice de liquidez del Banco, correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros, como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Al final del año | 62.49% | 59.00% |
| Promedio del año | 68.04% | 53.78% |
| Máximo del año | 86.20% | 67.71% |
| Mínimo del año | 50.32% | 41.57% |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

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:

| | Hasta 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Sobre 5 años | Total |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| 2017 | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 46,016,112 | - | - | - | 46,016,112 |
| Inversiones disponibles para la venta | 4,811,888 | 24,982,363 | 17,648,740 | 9,681,572 | 57,124,563 |
| Inversiones al vencimiento | 138,131 | - | 5,230,731 | 3,738,271 | 9,107,133 |
| Cartera de créditos | 75,810,117 | 91,970,270 | 207,832,532 | 9,380,295 | 384,993,214 |
| Total de activos financieros | 126,776,248 | 116,952,633 | 230,712,003 | 22,800,138 | 497,241,022 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos de bancos | 27,499,857 | - | - | - | 27,499,857 |
| Depósitos de clientes | 135,168,147 | 91,323,541 | 204,127,623 | 762,000 | 431,381,310 |
| Obligaciones y colocaciones | 5,556 | 1,068,545 | - | - | 1,074,102 |
| Deuda subordinada | 274,889 | - | - | 9,500,000 | 9,774,889 |
| Total de pasivos financieros | 162,948,449 | 92,392,086 | 204,127,623 | 10,262,000 | 469,730,158 |
| Posición neta | (36,172,201) | 24,560,547 | 26,584,380 | 12,538,138 | 27,510,864 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 2016 | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 69,889,315 | - | - | - | 69,889,315 |
| Inversiones disponibles para la venta | 4,186,505 | 6,050,702 | 13,119,935 | 6,145,660 | 29,502,802 |
| Inversiones al vencimiento | 169,389 | - | 3,922,788 | 7,538,241 | 11,630,418 |
| Cartera de créditos | 79,394,560 | 121,868,796 | 80,965,954 | 19,947,978 | 302,177,288 |
| Total de activos financieros | 153,639,769 | 127,919,498 | 98,008,677 | 33,631,879 | 413,199,823 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Depósitos de bancos | 8,400,900 | - | - | - | 8,400,900 |
| Depósitos de clientes | 167,101,672 | 59,506,474 | 136,586,975 | 5,313,399 | 368,508,520 |
| Obligaciones y colocaciones | 3,205,156 | - | - | - | 3,205,156 |
| Deuda subordinada | 147,636 | - | 8,500,000 | - | 8,647,636 |
| Total de pasivos financieros | 178,855,364 | 59,506,474 | 145,086,975 | 5,313,399 | 388,762,212 |
| Posición neta | (25,215,595) | 68,413,024 | (47,078,298) | 28,318,480 | 24,437,611 |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

| 2017 | Valor en libros | Total | Hasta 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años |
|-----------------------------|--------------------|-------------|------------------|-----------------------|----------------------|------------------|
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos de bancos | 27,499,857 | 27,499,857 | 17,499,857 | - | 10,000,000 | - |
| Depósitos de clientes | 431,381,310 | 446,457,068 | 144,002,921 | 89,193,640 | 212,584,290 | 676,217 |
| Obligaciones y colocaciones | 1,074,102 | 1,071,278 | - | 1,071,278 | - | - |
| Deuda subordinada | 9,774,889 | 14,714,889 | 274,889 | 380,000 | 3,040,000 | 11,020,000 |
| Total de pasivos | 469,730,158 | 489,743,092 | 161,777,667 | 90,644,918 | 225,624,290 | 11,696,217 |
| | | | | | | |
| 2016 | Valor en libros | Total | Hasta 3 meses | Hasta 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años |
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos de bancos | 8,400,900 | 8,400,900 | 8,400,900 | 8,400,900 | - | - |
| Depósitos de clientes | 368,508,520 | 383,895,015 | 227,315,947 | 227,315,947 | 156,579,068 | - |
| Obligaciones y colocaciones | 3,205,156 | 3,219,011 | 3,219,011 | 3,219,011 | - | - |
| Deuda subordinada | 8,647,636 | 11,310,810 | 682,580 | 682,580 | 10,628,230 | - |
| Total de pasivos | 388,762,212 | 406,825,736 | 239,618,438 | 239,618,438 | 167,207,298 | - |

4.5 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB) por B/.57,124,563 (2016: B/.24,770,512), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene contratado líneas de fondeo contingente con Morgan Stanley. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Banco y se ajustan de acuerdo a la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 31 de diciembre de 2017 estas líneas tenía un valor disponible de B/.15,000,000 (2016: B/.15,000,000) con tasas de Libor más 0.95% (2016: Libor más 0.95%)

4.6 Activos financieros dados en garantía

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía activos financieros reconocidos como depósitos en garantía para operaciones de tarjeta de crédito por B/.2,000,000;(2016: B/.1,000,000), reconocidos en el rubro de otros activos en el estado de situación financiera.

Estos valores no pueden ser revendidos o cancelados ya que los mismos están pactados como depósitos a plazo fijo y a su vez garantizan las operaciones de tarjeta de crédito.

4.7 Riesgo operacional

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

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

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

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

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

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

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

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Asimismo, se han reforzado las políticas de seguridad de la información, se ha establecido una política de Gestión de Riesgo Tecnológico y se ha definido el plan de recuperación de desastres y continuidad de las actividades del Banco en caso de alguna interrupción.

Para los períodos 2017 y 2016, el Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios en los meses de noviembre y diciembre, respectivamente, obteniendo en ellas resultados satisfactorios y comprobando el funcionamiento continuo de las operaciones del Banco.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4.8 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 5-2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 y por el Acuerdo 1-2015, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco presenta fondos de capital de 13.42% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (2016:14.14%).

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

5.1.1 Jerarquía del valor razonable

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

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

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

| | 2017 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Letras de tesoro, locales | 9,476,174 | 5,072,383 | 2,890,188 | 1,513,603 |
| Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales | 29,677,644 | 12,645,061 | - | 17,032,583 |
| Bonos de la República de Panamá | | | | |
| Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros | 7,819,840 | 7,819,840 | - | - |
| | 10,150,905 | 551,240 | 2,005,534 | 7,594,131 |
| | <u>57,124,563</u> | <u>26,088,524</u> | <u>4,895,722</u> | <u>26,140,317</u> |
| | 2016 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Letras de tesoro, locales | 7,913,104 | 7,913,104 | - | - |
| Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales | 12,335,720 | - | 2,091,661 | 10,244,059 |
| Bonos de la República de Panamá | 3,294,170 | 3,294,170 | - | - |
| y fondos mutuos, extranjeros | 5,959,808 | 3,433,897 | 1,968,173 | 557,738 |
| | <u>29,502,802</u> | <u>14,641,171</u> | <u>4,059,834</u> | <u>10,801,797</u> |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

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

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

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

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo inicio del año | 10,801,797 | 4,849,745 |
| Adiciones | 37,000,000 | 20,000,000 |
| Ventas | (21,550,000) | - |
| Redenciones | (187,401) | (14,686,584) |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | 16,053 | 13,942 |
| Intereses | 59,868 | 16,771 |
| Transferencias a nivel 3 | - | 607,923 |
| Saldo al final de año | <u>26,140,317</u> | <u>10,801,797</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no hubo transferencia del nivel de jerarquía (2016: se realizó una transferencia de 2 al nivel 3 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos).

| | 2016 |
|---|--------------------------|
| | Nivel 2 a nivel 3 |
| Bonos corporativos y fondo de renta fija locales | 50,184 |
| Papeles comerciales, letras de tesoro y fondos mutuos, extranjeros | <u>557,738</u> |
| | <u>607,922</u> |

Qus

ATW *Supuy*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

| | Nivel 1 | Nivel 3 | Total valor razonable | Total valor en libros |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2017 | | | | |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos en bancos a plazo | - | 22,828,650 | 22,828,650 | 21,133,435 |
| Cartera de créditos | - | 379,035,739 | 379,035,739 | 384,993,214 |
| Inversiones al vencimiento | 9,825,980 | - | 9,825,980 | 9,107,133 |
| Total de activos financieros | 9,825,980 | 401,864,389 | 411,690,369 | 415,233,782 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos de bancos | - | 9,456,924 | 9,456,924 | 10,004,932 |
| Depósitos a plazo fijo de clientes | - | 297,824,191 | 297,824,191 | 310,446,019 |
| Obligaciones y colocaciones | - | 1,074,102 | 1,074,102 | 1,074,102 |
| Deuda subordinada | - | 8,600,172 | 8,600,172 | 9,774,889 |
| Total de pasivos financieros | - | 316,955,389 | 316,955,389 | 331,299,942 |
| 2016 | | | | |
| 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 |

A continuación, se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

5.2.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (inferior a tres meses), el saldo en libros, neto de deterioro, es una aproximación de su valor razonable. Tales instrumentos incluyen: depósitos en bancos, préstamos, depósitos de clientes y depósitos de bancos.

5.2.2 Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.38% (2016: 0.00%).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

5.2.3 Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 7.17% (2016: 5.786%).

5.2.4 Inversiones al vencimiento

El valor razonable estimado para las inversiones al vencimiento es de 104.53% (2016: 97.25%).

5.2.5 Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 3.93% (2016: 3.90%).

5.2.6 Obligaciones

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas de 4.02% (2016:3.50%).

5.2.7 Deuda subordinada

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasa de 9.02% (2016:5.96%).

6. Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

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

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones en valores

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

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

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

El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener datos observables de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del Banco.

Todos los modelos son aprobados por el ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable. Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero. La Junta Directiva ha asignado al Comité de Inversiones, la responsabilidad de determinar las técnicas de valuación y los datos de entrada para la medición del valor razonable apropiado.

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

| 2017 | Directores y personal gerencial | Compañías relacionadas | Compañías afiliadas | Casa Matriz | Total |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|-------------------|
| Activos | | | | | |
| Depósitos en bancos | - | - | 1,446,997 | - | 1,446,997 |
| Cartera de créditos | 1,386,635 | 2,586,870 | 3,959,597 | - | 7,933,102 |
| Otros activos | - | 11,952,795 | 70,618 | 4,887 | 12,028,300 |
| Total de activos | 1,386,635 | 14,539,665 | 5,477,212 | 4,887 | 21,408,399 |
| Pasivos | | | | | |
| Depósitos de bancos | - | - | 17,291,303 | - | 17,291,303 |
| Depósitos de clientes | 6,322,081 | 4,305,614 | 1,889,776 | 465,412 | 12,982,883 |
| Deuda subordinada | 501,667 | 1,505,000 | - | - | 2,006,667 |
| Otros pasivos | - | 768,207 | 58,481 | - | 826,688 |
| Total de pasivos | 6,823,748 | 6,578,821 | 19,239,560 | 465,412 | 33,107,541 |
| Ingresos | | | | | |
| Ingresos por intereses | 226,935 | 150,458 | 209,909 | - | 587,302 |
| Ingresos por comisiones | 12,677 | 1,324 | 30,215 | 5,686 | 49,902 |
| Otros ingresos | - | 368,254 | - | - | 368,254 |
| Total de ingresos | 239,612 | 520,036 | 240,124 | 5,686 | 1,005,458 |
| Gastos | | | | | |
| Gastos por intereses | 234,494 | 193,949 | 34,862 | 67,672 | 530,977 |
| Gastos por comisiones | - | 194,282 | - | - | 194,282 |
| Gastos de personal y administrativos | 1,464,724 | - | - | - | 1,464,724 |
| Otros gastos | - | 873,493 | 389,111 | - | 1,262,604 |
| Total de gastos | 1,699,218 | 1,261,724 | 423,973 | 67,672 | 3,452,587 |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

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

Al 31 de diciembre 2017, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas (2016: 4.25%).

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.56% (2016: 4.17%).

El Banco mantiene cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas extranjeras por contratos de servicios administrativos y gastos corporativos regionales, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías relacionadas son revisados anualmente. Los costos incurridos por los servicios administrativos corporativos son reconocidos en el rubro de otros gastos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance Internacional (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, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo a adeudado por la compañía relacionada es B/.11,952,795 (2016: B/.8,233,040).

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Durante el mes de agosto de 2017, el Banco realizó venta de cartera de préstamos a una compañía relacionada del Grupo por la suma de B/.12,016,614 desglosados de la siguiente forma: cartera castigada en años anteriores por B/.4,984,866, a un valor de B/.1,469,287 que se muestra como recuperación de cartera en la provisión, en adición el Banco vendió cartera en gestión morosa cuya morosidad oscilaba entre los 121 y 360 días a un valor en libros de B/.2,389,081. Adicionalmente, se registra ingreso por comisiones descontadas no ganadas sobre la cartera en gestión morosa por la suma de B/.19,878, registrada como recuperación de cartera en la provisión.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Efectivo | 897,854 | 1,689,627 |
| Depósitos: | | |
| Depósitos a la vista | 25,848,853 | 41,127,765 |
| Depósitos a plazo | 21,645,823 | 27,900,000 |
| Menos: reserva por deterioro | (478,564) | - |
| Total de depósitos en bancos | 47,016,112 | 69,027,765 |
| Total de efectivos y equivalentes de efectivo | 47,913,966 | 70,717,392 |

9. Inversiones en valores

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

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Títulos de deuda privada | 30,317,531 | 18,295,528 |
| Títulos de deuda gubernamentales | 26,807,032 | 11,207,274 |
| Total | 57,124,563 | 29,502,802 |

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre febrero 2018 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.31% (2016: 3.73%).

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

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------|-----------|------------|
| Títulos de deuda privada | 9,107,133 | 11,630,418 |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

Los títulos de deuda registrados como inversiones al vencimiento tienen vencimientos entre julio 2021 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 6.18% al 31 de diciembre de 2017.

10. Cartera de créditos, neta

Al 31 de diciembre, el saldo de los préstamos a clientes se detalla a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Cartera de créditos | 380,403,337 | 293,546,913 |
| Intereses por cobrar | 1,738,495 | 1,415,584 |
| Reserva para créditos dudosos | (3,392,822) | (4,988,957) |
| Intereses y comisiones descontadas no ganadas | <u>(1,053,626)</u> | <u>(1,424,756)</u> |
| Total | <u>377,695,384</u> | <u>288,548,784</u> |

Al 31 de diciembre, el saldo de los préstamos a bancos se detalla a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Cartera de créditos | 2,830,032 | 7,164,175 |
| Intereses por cobrar | <u>21,350</u> | <u>50,616</u> |
| Total | <u>2,851,382</u> | <u>7,214,791</u> |

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

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

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio | 1,424,756 | 1,973,733 |
| Adiciones | 1,860,433 | 1,140,499 |
| Ingreso reconocido en ganancia o pérdida | <u>(2,231,563)</u> | <u>(1,689,476)</u> |
| Total | <u>1,053,626</u> | <u>1,424,756</u> |

Ques

ASh

Libney

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

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

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 4,988,957 | 1,760,237 |
| Provisión cargada a resultado | 6,374,396 | 5,416,262 |
| Préstamos castigados | (9,709,620) | (2,395,200) |
| Recuperaciones | 1,739,089 | 207,658 |
| | <u>3,392,822</u> | <u>4,988,957</u> |
| Saldo al final del año | <u>3,392,822</u> | <u>4,988,957</u> |

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

| | 2017 | | |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Interno | Externo | Total |
| Comercio | 22,322,493 | 26,227,151 | 48,549,644 |
| Construcción | 1,388,754 | 3,159,257 | 4,548,011 |
| Servicios | 45,085,605 | 17,977,599 | 63,063,204 |
| Industrias | 3,691,776 | 137,729,879 | 141,421,655 |
| Empresas financieras | 5,233,576 | 35,837,784 | 41,071,360 |
| Personales auto | 14,367,137 | 9,110,003 | 23,477,140 |
| Personales | 47,451,848 | 12,439,539 | 59,891,387 |
| Vivienda hipotecaria | 2,133,937 | 836,876 | 2,970,813 |
| | <u>141,675,126</u> | <u>243,318,088</u> | <u>384,993,214</u> |
| | 2016 | | |
| | Interno | Externo | Total |
| Comercio | 16,366,508 | 19,407,172 | 35,773,680 |
| Construcción | 278,077 | 547,799 | 825,876 |
| Servicios | 28,726,178 | 26,935,397 | 55,661,575 |
| Industrias | 4,063,779 | 78,962,170 | 83,025,949 |
| Empresas financieras | 7,822,378 | 26,432,037 | 34,254,415 |
| Personales auto | 19,170,800 | 367,007 | 19,537,807 |
| Personales | 55,167,594 | 17,051,959 | 72,219,553 |
| Vivienda hipotecaria | - | 878,433 | 878,433 |
| | <u>131,595,314</u> | <u>170,581,974</u> | <u>302,177,288</u> |

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

Dus

A7M

López

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)****11. Mobiliario, equipo y mejoras**

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

| 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 año | 3,365,801 | 1,015,492 | 419,840 | 1,766,264 | 164,205 |
| Aumentos | 513,136 | 26,988 | 103,593 | 60,568 | 321,987 |
| Descartes | (5,144) | (855) | (4,289) | - | - |
| Reclasificaciones | (300,790) | - | - | - | (300,790) |
| Al final del año | 3,573,003 | 1,041,625 | 519,144 | 1,826,832 | 185,402 |
| Depreciación | | | | | |
| Al inicio del año | (986,532) | (358,081) | (178,237) | (450,214) | - |
| Aumentos | (502,199) | (176,565) | (123,553) | (202,081) | - |
| Descartes | 5,145 | 855 | 4,290 | - | - |
| Al final del año | (1,483,586) | (533,791) | (297,500) | (652,295) | - |
| Saldos netos | 2,089,417 | 507,834 | 221,644 | 1,174,537 | 185,402 |
| 2016 | | | | | |
| | Total | Mobiliario y equipo | Equipo de cómputo | Mejoras a la propiedad arrendada | Activos en procesos |
| Costo: | | | | | |
| Al inicio del año | 3,353,794 | 400,631 | 214,120 | 922,715 | 1,816,328 |
| Aumentos | 2,226,684 | 622,377 | 208,435 | 1,322,956 | 72,916 |
| Descartes | (489,638) | (7,516) | (2,715) | (479,407) | - |
| Reclasificaciones | (1,725,039) | - | - | - | (1,725,039) |
| Al final del año | 3,365,801 | 1,015,492 | 419,840 | 1,766,264 | 164,205 |
| Depreciación | | | | | |
| Al inicio del año | (886,982) | (210,144) | (95,715) | (581,123) | - |
| Aumentos | (589,189) | (155,453) | (85,237) | (348,499) | - |
| Descartes | 489,638 | 7,516 | 2,715 | 479,407 | - |
| Al final del año | (986,533) | (358,081) | (178,237) | (450,215) | - |
| Saldos netos | 2,379,268 | 657,411 | 241,603 | 1,316,049 | 164,205 |

Gus

A7M

Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

12. Activos intangibles

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

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 450,464 | 239,445 |
| Adiciones | 508,233 | 450,320 |
| Amortización del año | <u>(373,349)</u> | <u>(239,301)</u> |
| Saldo al final del año | <u>585,348</u> | <u>450,464</u> |

13. Otros activos

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

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 12,028,300 | 9,160,838 |
| Depósito en banco restringido | 1,811,975 | 2,000,000 |
| Transacciones con clientes en proceso de formalización | 1,292,544 | 1,224,556 |
| Depósitos en garantía | 275,674 | 1,098,057 |
| Gastos pagados por anticipado | 775,058 | 1,016,736 |
| Comisiones diferidas | 535,736 | 818,160 |
| Cuentas varias por cobrar | 395,521 | 429,492 |
| Cuentas por cobrar seguros - clientes | 17,245 | 165,335 |
| Fondo de cesantía | 310,983 | 143,932 |
| Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado | 76,043 | 76,043 |
| Otros | <u>661,261</u> | <u>420,099</u> |
| Total | <u>18,180,340</u> | <u>16,553,248</u> |

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantuvo 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 06 de mayo de 2016. El 05 de mayo de 2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá tomó el control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust, suspendiendo todas sus operaciones bancarias. El 1 de julio la Superintendencia de Bancos de Panamá ordenó la reorganización para la venta de Balboa Bank & Trust.

Al 27 de enero de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante la Resolución SBP0016-2017 autorizó extender por un período de 75 días la prorroga con el propósito que permita a la administración de Balboa Bank & Trust completar el proceso de reorganización. El 2 de febrero de 2017, la oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento de Estados Unidos, extendió la licencia de operación para Balboa Bank & Trust por un período de 60 días hábiles hasta el 7 de abril de 2017.

de

ASW

Concl

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

El 6 de octubre de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá hace de conocimiento público, que se ha podido completar una etapa importante de la fase final de la reorganización de Balboa Bank & Trust y sus subsidiarias, que permitirá continuar con el proceso de venta del 100% de las acciones, al Grupo Bancario BCT. Con fecha 10 de Julio de 2017, el Banco firmó aceptación de consentimiento a El Reorganizador de Balboa Bank & Trust, una reducción máxima de sus depósito de aproximadamente el 22.0%, así como también se reconoce la adquisición de acciones preferentes con un rendimiento anual equivalente a la tasa LIBOR de mes meses + 3% pagaderas y ajustables trimestralmente. El Banco reconoció pérdida sobre valores por la suma de B/.478,564 equivalente al 24%, el cual se registra en el rubro de pérdida de cartera de valores el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

En el mes de enero de 2018, se registraron los intereses reconocidos de Balboa Bank sobre depósito colocado por la suma de B/.95,658, así como la colocación del remanente del depósito a plazo fijo por un capital de B/.1,521,435 con una fecha de vencimiento al 09 de marzo de 2018 a una tasa de interés de 0.70%.

14. Depósitos de bancos

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

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|------------|-----------|
| Depósitos a la vista | 17,355,764 | 8,356,192 |
| Depósitos de ahorro | 139,161 | 44,708 |
| Depósitos a plazo fijo | 10,004,932 | - |
| Total | 27,499,857 | 8,400,900 |

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de bancos oscilaba entre 1.0% y 4.5% (2016: 1.0%).

El depósito a plazo fijo mantenido tiene fecha de vencimiento 2020 y devenga una tasa promedio de 4.50%.

15. Depósitos de clientes

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

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Depósitos a la vista | 51,565,548 | 64,747,944 |
| Depósitos de ahorro | 69,374,675 | 60,674,176 |
| Depósitos a plazo fijo | 310,441,087 | 243,086,400 |
| Total | 431,381,310 | 368,508,520 |

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de clientes oscilaba entre 0.11% y 5.5% (2016: 0.15% y 5.5%).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

16. Obligaciones y colocaciones

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Obligaciones bancarias (i) | 1,074,102 | - |
| Colocaciones (ii) | - | 3,205,156 |
| Total | 1,074,102 | 3,205,156 |

16.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

- Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.33,342,903 (2016: B/.51,286,759), de los cuales se han utilizado B/.1,074,102 (2016: B/.0).
- 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.

Al 31 de diciembre de 2017, no se mantenían VCN emitidos, ni en circulación, (2016: B/.3,205,156) dicha serie fue colocada el 15 de agosto de 2016, con una tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento el 13 de febrero de 2017, en esa fecha fueron cancelados.

El movimiento de las obligaciones y colocaciones se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | 3,200,000 | 27,747,587 |
| Producto de obligaciones y colocaciones | 6,016,433 | 23,149,948 |
| Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones | (8,147,887) | (47,697,535) |
| Saldo al final del año | 1,068,546 | 3,200,000 |

17. Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2017 se han emitido B/.9,500,000 (2016: B/.8,500,000). En reunión de Junta Directiva 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, no acumulativa. 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.

As

As

Super

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Adicionalmente, fue aprobado mediante Junta Directiva, modificaciones a los términos y condiciones de la emisión de B/.9,000,000, extendiendo la fecha de vencimiento al 15 de agosto de 2024 (2016: 20 de septiembre de 2020), con una tasa fija de 8% (2016: 6.26%, tasa anual igual a Libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual) pagaderos bajo las mismas condiciones de la emisión nueva.

Los bonos están respaldados por el crédito general de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., el cual cuenta con una calificación local de BB con perspectiva estable otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, con fecha del 30 de noviembre de 2017.

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 de Panamá.

| | 2017 | 2016 |
|-----------|-----------|-----------|
| Capital | 9,500,000 | 8,500,000 |
| Intereses | 274,889 | 147,636 |
| Total | 9,774,889 | 8,647,636 |

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------|-----------|
| Cheques en circulación | 7,294,973 | 293,553 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 830,705 | 1,452,848 |
| Membresías | 698,065 | 578,465 |
| Gastos acumulados por pagar | 541,979 | 663,392 |
| Prestaciones laborales | 726,873 | 576,641 |
| Cuentas por pagar operaciones de préstamos | 723,380 | 742,173 |
| Otros contratos por pagar | 335,573 | 520,559 |
| Total | 11,151,548 | 4,827,631 |

El incremento en el saldo de los cheques de gerencia y certificados al 31 de diciembre de 2017, corresponde a cancelación de depósitos de clientes por la suma de B/.6,712,512.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)****19. Ingresos por intereses**

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobre cartera de créditos | 28,090,768 | 23,246,205 |
| Sobre depósitos en bancos | 156,835 | 92,942 |
| Sobre inversiones en valores | 2,070,637 | 2,100,847 |
| Total | <u>30,318,240</u> | <u>25,439,994</u> |

20. Gastos por intereses

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobre depósitos de clientes | 12,168,190 | 10,597,504 |
| Sobre obligaciones y colocaciones | 110,268 | 431,665 |
| Sobre deuda subordinada | 611,700 | 502,808 |
| Total | <u>12,890,158</u> | <u>11,531,977</u> |

21. Ingreso neto por comisiones

El desglose del ingreso neto por comisiones se presenta a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos de comisiones por: | | |
| Tarjetas de crédito | 4,978,793 | 4,296,582 |
| Préstamos y descuentos | 297,878 | 831,543 |
| Transferencias, giros, telex y legales | 487,013 | 442,704 |
| Cartas de crédito y cobranzas documentarias | 75,645 | 171,788 |
| Garantías y avales | 16,622 | 25,355 |
| Otras comisiones | 70,491 | 159,105 |
| | <u>5,926,442</u> | <u>5,927,077</u> |
| Gastos de comisiones por: | | |
| Tarjetas de crédito | 1,064,908 | 862,355 |
| Administrativos | 199,559 | 1,278,165 |
| Estructuración y gestión de colocaciones | 76,819 | 117,506 |
| Bancos corresponsables | 82,556 | 134,373 |
| Otras | 5,753 | 17,203 |
| | <u>1,429,595</u> | <u>2,409,602</u> |
| Ingresos neto de comisiones | <u>4,496,847</u> | <u>3,517,475</u> |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)****22. Otros ingresos**

Los otros ingresos incluidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, se resumen a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Servicios administrativos afiliada | 368,254 | 823,457 |
| Ganancia (pérdida) neta, venta de cartera | - | (315,518) |
| Ingresos por colocación | 551 | 63,816 |
| Ganancia conversión de divisas | 118,704 | 26,796 |
| Otros ingresos | 257,737 | 165,244 |
| Total | <u>745,246</u> | <u>763,795</u> |

23. Gastos de personal

El gasto de personal se detalla a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios y otras remuneraciones | 4,932,116 | 4,101,908 |
| Prestaciones laborales | 650,352 | 588,225 |
| Prima de antigüedad | 229,250 | 195,567 |
| Otros | 514,831 | 495,416 |
| Total | <u>6,326,549</u> | <u>5,381,116</u> |



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

24. Gastos administrativos y otros gastos

El detalle de gastos administrativos y otros gastos se resume a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Impuestos bancarios | 1,268,263 | 1,062,563 |
| Alquileres | 1,080,060 | 1,157,285 |
| Depreciación y amortización | 875,547 | 338,852 |
| Servicio de atención telefónica | 868,532 | 903,230 |
| Honorarios profesionales | 816,880 | 418,720 |
| Suplementos de oficina y servicios | 610,362 | 767,509 |
| Cuotas y suscripciones | 596,733 | 1,184,761 |
| Publicidad y mercadeo | 484,585 | 539,226 |
| Pérdidas de riesgo operativo | 240,943 | 468,622 |
| Servicios administrativos | 394,073 | 420,382 |
| Pérdida en descarte de mobiliario, equipo y mejoras | - | 489,638 |
| Viajes, hospedaje y transporte | 332,253 | 313,951 |
| Reparación y mantenimiento | 292,322 | 280,847 |
| Dietas y gastos de directores | 243,774 | 267,559 |
| Seguros | 124,129 | 108,056 |
| Otros gastos | 739,679 | 524,514 |
| Total | <u>8,968,135</u> | <u>9,245,715</u> |

25. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario:

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|------------------|
| Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral | <u>870,432</u> | <u>1,153,116</u> |

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

| | 2017 | 2016 |
|------------------|------------------|------------------|
| Hasta 1 año | 687,735 | 965,551 |
| Entre 1 y 5 años | 2,152,872 | 2,210,506 |
| 5 años o más | 1,134,240 | 1,612,440 |
| Total | <u>3,974,847</u> | <u>4,788,497</u> |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

26. Capital social

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 (2016: 3,400) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una | <u>34,000,000</u> | <u>34,000,000</u> |

27. Compromisos y contingencias

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

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|--------------------|
| Cartas de crédito y créditos documentados | 5,998,776 | 13,541,735 |
| Garantías bancarias | 2,045,280 | - |
| Líneas de crédito por desembolsar clientes | <u>51,376,428</u> | <u>116,525,979</u> |
| Total | <u>59,420,484</u> | <u>130,067,714</u> |

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

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

28. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas 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 Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

El gasto de impuestos, se detalla a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|--|----------|----------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | - | (45,538) |
| Impuesto diferido por diferencias temporales | - | 41,852 |
| | <u>-</u> | <u>41,852</u> |
| Total de impuesto sobre la renta | <u>-</u> | <u>(3,686)</u> |

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

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto diferido activo, al inicio del año | 455,809 | 413,957 |
| Más: | | |
| Reserva para créditos dudosos | - | 41,852 |
| | <u>-</u> | <u>41,852</u> |
| Impuesto diferido activo, al final del año | <u>455,809</u> | <u>455,809</u> |

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

En Gaceta Oficial No.26489-A, se promulgó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014. La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 eliminó el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional, se presenta a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| Método tradicional | | |
| Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto sobre la renta | 689,941 | (1,429,961) |
| Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravales | 16,589,202 | 13,776,143 |
| Más: costos y gastos no deducibles | 14,407,967 | 15,023,952 |
| | <u>14,407,967</u> | <u>15,023,952</u> |
| Pérdida fiscal | <u>(1,491,294)</u> | <u>(182,152)</u> |
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>-</u> | <u>(45,538)</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Empresa no registró gasto de impuesto sobre la renta corriente debido a que bajo la metodología tradicional no tiene resultados positivos y está en proceso de solicitud a la Dirección General de Ingresos para la no aplicación del método CAIR del periodo 2017.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes.

De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros, el Banco se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

29. Segmento de operación

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

30. Principales leyes y regulaciones aplicables

30.1 Ley bancaria

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

30.2 Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2017, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos de Panamá, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 59.00% (2016: 49.61%).

30.3 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de los bancos de Licencia General deben ser equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos.



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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 de Panamá.

Adicionalmente, los bancos deben contar con un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderado en función a sus riesgos.

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

- *Capital primario* - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.
- *Capital secundario* - Comprende la deuda subordinada. La deuda subordinada es el instrumento emitido por el sujeto obligado y cumple los criterios para su inclusión en el capital secundario.

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 de Panamá. A continuación, se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Capital primario (pilar 1) | | |
| Acciones comunes | 34,000,000 | 34,000,000 |
| Otras partidas del resultado integral | (178,009) | (793,866) |
| Total capital primario ordinario | 33,821,991 | 33,206,134 |
| Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario: | | |
| Déficit acumulado | (9,550,170) | (5,843,790) |
| Otros activos intangibles | (585,348) | (450,464) |
| Activos por impuestos diferidos | - | (455,809) |
| Total capital primario (neto) | 23,686,473 | 26,456,071 |
| Provisión dinámica | 5,381,570 | 4,611,667 |
| Total pilar 1 | 29,068,043 | 31,067,738 |
| Capital secundario (pilar 2) | | |
| Bono de deuda subordinada | 9,500,000 | - |
| Total capital regulatorio | 38,568,043 | 31,067,738 |
| Total de activos ponderados en base a riesgo | 287,474,020 | 255,782,461 |
| Índice de adecuación | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 13.42% | 14.14% |

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

30.4 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.

30.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

30.4.1.1 Provisiones específicas

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

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

| Categorías de préstamos | Porcentajes mínimos |
|-------------------------|---------------------|
| Normal | 0% |
| Mención especial | 2% hasta 14.9% |
| Subnormal | 15% hasta 49.9% |
| Dudoso | 50% hasta 99.9% |
| Irrecuperable | 100% |

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:

| 2017 | Normal | Mención especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | Total |
|------------------------|-------------|------------------|-----------|-----------|---------------|-------------|
| Préstamos corporativos | 279,114,486 | 13,065,342 | 6,358,972 | 575 | 114,500 | 298,653,875 |
| Préstamos de consumo | 75,931,958 | 4,377,538 | 1,664,898 | 2,279,612 | 2,085,333 | 86,339,339 |
| Total | 355,046,444 | 17,442,880 | 8,023,870 | 2,280,187 | 2,199,833 | 384,993,214 |
| Reserva específica | - | 2,219,244 | 3,892,041 | 1,713,135 | 1,036,647 | 8,861,067 |
| Reserva según NIIF | 678,625 | 461,872 | 817,000 | 1,102,282 | 333,043 | 3,392,822 |

Qus

Alm *Qus*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

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

| 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.

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

| 2017 | Vigente | Morosos | Vencidos | Total |
|--------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Corporativos | 297,713,694 | 45,386 | 894,794 | 298,653,874 |
| Consumo | 77,778,723 | 3,563,934 | 4,996,683 | 86,339,340 |
| Total | 375,492,417 | 3,609,320 | 5,891,477 | 384,993,214 |
| 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 |

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Al 31 de diciembre de 2017 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.5,707.830 (2016: B/.3,796,470) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/.207,244 (2016: B/.138,216).

30.4.1.2 Provisión dinámica

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

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

30.4.1.3 Restricciones

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

30.4.1.4 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 de Panamá. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de la provisión dinámica es de B/.5,381,570 (2016: B/.4,611,667).

Dis

ASW

Amey

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

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

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Componente 1 | | |
| Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal) | 220,063,138 | 206,157,818 |
| Por coeficiente Alfa (1.50%) | 3,300,947 | 3,092,367 |
| Componente 2 | | |
| Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%) | 240,016 | - |
| Componente 3 | | |
| Variación trimestral de reservas específicas | 2,802,117 | 1,200,586 |
| Total de provisión dinámica | <u>738,846</u> | <u>1,891,781</u> |
| Restricciones: | | |
| Total de provisión dinámica: | | |
| Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal) | <u>2,750,789</u> | <u>2,576,973</u> |
| Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal) | <u>5,501,578</u> | <u>5,153,945</u> |

30.5 Operaciones fuera de balance

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

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|--------------------|
| Cartas de crédito | 5,998,776 | 13,541,735 |
| Garantías bancarias | 2,045,280 | - |
| Líneas de crédito por desembolsar clientes | <u>51,376,428</u> | <u>116,525,979</u> |
| Total | <u>59,420,484</u> | <u>130,067,714</u> |

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





Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

31. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2017 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 28 de marzo de 2018, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

32. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 han sido revisados por la Administración y autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2018.

ASLH

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]