

Panamá, 28 de febrero de 2018

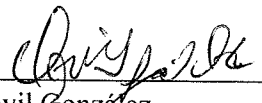
Señores  
**BOLSA DE VALORES DE PANAMA**  
Ciudad

Estimados señores:

En cumplimiento de las disposiciones regulatorias, Banco Ficohsa (Panamá), S.A., hace entrega del Informe de Actualización Trimestral IN-T, correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2017.

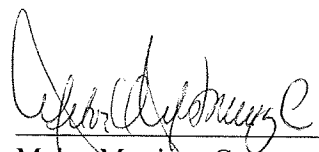
Atentamente,

**BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.**



---

David González  
VP Finanzas / Apoderado



---

Melva Martínez Cruz  
Contador Público Autorizado  
0185-2007

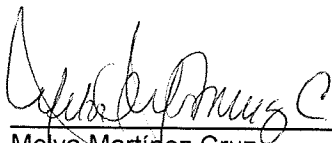
Señores  
Accionista y Junta Directiva  
**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

He revisado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 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 intermedios 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 los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



---

Melva Martínez Cruz  
Contador Público Autorizado  
0185-2007

28 de febrero de 2018  
Panamá, República de Panamá

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

Trimestre terminado al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

**NUMERO DE TELÉFONO:** 380-2300 (Central telefónica) 380-3230

**FAX:** 340-4574

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

**DIRECCIÓN DE CORREO:** [alejandro.chamorro@fichosa.com](mailto:alejandro.chamorro@fichosa.com) (Alejandro Chamorro)  
[davil.gonzalez@fichosa.com](mailto:davil.gonzalez@fichosa.com) (Davil González)  
[melva.martinez@fichosa.com](mailto: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.



-  
-

### **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.

Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos), aprobó al Banco el cambio de Licencia Internacional a Licencia General, 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.

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

La estrategia comercial del Banco consiste en otorgar de créditos corporativos; y de consumo, específicamente Tarjetas de créditos, 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.

### **I PARTE** **ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

#### **a. Liquidez:**

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 106.9 millones (31 de diciembre 2016: B./ 100.2 millones), registrando un aumento de 6.6%.



**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**  
*Informe de Actualización Trimestral – Diciembre 2017*

---

Estos activos están compuestos por efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), los que equivalen al 46.5% del total de activos liquidos mientras que el 53.5.% corresponde al portafolio de inversiones.

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

	<b>31 de diciembre 2017</b> <b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2016</b> <b>(Auditado)</b>
<b>Al final del periodo</b>	<b>62.49%</b>	<b>59.00%</b>
Promedio del periodo	68.04%	53.78%
Máximo del periodo	86.20%	67.71%
Mínimo del periodo	50.32%	41.57%

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 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 35.9% (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, situandose en 77.2%, 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./ 11.7 durante el 2016, estos títulos reclasificados corresponden a títulos de renta fija cuya volatilidad afectaba la valorización del portafolio.

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.

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**  
**Informe de Actualización Trimestral – Diciembre 2017**

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
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	49,928,751	-	-	-	49,928,751
Inversiones disponibles para la venta	4,493,451	24,982,363	17,648,740	9,681,572	56,806,125
Inversiones al vencimiento	456,568	-	5,230,731	3,738,271	9,425,570
Cartera de créditos	75,810,117	91,970,270	207,832,532	9,380,295	384,993,214
<b>Total de activos financieros</b>	<b>130,688,887</b>	<b>116,952,633</b>	<b>230,712,003</b>	<b>22,800,138</b>	<b>501,153,661</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>162,948,449</b>	<b>92,392,086</b>	<b>204,127,623</b>	<b>10,262,000</b>	<b>469,730,158</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(32,259,562)</b>	<b>24,560,546</b>	<b>26,584,380</b>	<b>12,538,138</b>	<b>31,423,503</b>

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, este riesgo se presiona considerando la elevada concentración de depositantes que mantiene el Banco lo que representa 57.0% del total de depósitos (51.1% en diciembre 2016), esto puede representarse como un riesgo hacia el Banco ante retiros no esperados de uno o más de los principales depositantes, sin embargo, este riesgo se mitiga en parte dado que el 70.7 % de los depósitos corresponden a plazo.

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.

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**  
*Informe de Actualización Trimestral – Diciembre 2017*

---

Capital social

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco registra un capital común de B./ 34.0 millones. Es de señalar que de enero a diciembre de 2017 se ha incrementado el déficit acumulado por la suma de B/.4.8 millones, producto de fortalecer la Reserva Legal en vista del deterioro de cartera del Banco la cual asciende a un total de B/.11.3 (31 de diciembre 2016: B./ 6.5 millones).

Adecuación de capital

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco presenta fondos de capital de 13.38% (diciembre 2016:14.14%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, este indicador se encuentra por encima del 8% exigido por el ente regulador.

Fuentes de fondeo

Al 31 de 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.



### **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).

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 millones. Luego de la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, se ratifica la calificación EQL3+.pa a los VCNs al 29 de mayo de 2017.

### **Deuda Subordinada**

En reunión de Junta Directiva 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.





**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**  
**Informe de Actualización Trimestral – Diciembre 2017**

	<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%
<b>Total de depósitos</b>	<u>458,881,167</u>	<b>100%</b>	<u>473,655,649</u>	<b>100%</b>	<u>445,365,594</u>	<b>100%</b>	<u>405,781,186</u>	<b>100%</b>
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>	
<b>Total otras fuentes</b>	<u>10,848,991</u>		<u>9,086,111</u>		<u>13,618,324</u>		<u>13,472,916</u>	

**c. Resultados de las operaciones:**

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco registra una ganancia neta de B./ 1.1 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./ 7.6 millones, (31 de diciembre: 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 0.8% 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 0.6% con relación a diciembre 2016.

*Dany*

*Subil*

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**  
**Informe de Actualización Trimestral – Diciembre 2017**

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

	31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Ingresos por intereses:</b>		
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>
<b>Ingresos de comisiones por:</b>		
Tarjetas de crédito	4,831,293	4,296,582
Préstamos y descuentos	297,878	831,543
Trasferencias, giros, telerec 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>5,778,942</u>	<u>5,927,077</u>
<b>Total ingresos</b>	<u><u>36,097,182</u></u>	<u><u>31,367,071</u></u>
<b>Costos y gastos administrativos:</b>		
Gastos por intereses	(12,890,158)	(11,531,977)
Reserva para créditos dudosos	(7,649,058)	(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><u>(22,447,375)</u></u>	<u><u>(19,357,841)</u></u>
Gastos de personal	(6,220,322)	(5,381,116)
Gastos administrativos y otros gastos	<u>(8,968,135)</u>	<u>(9,245,715)</u>
Total gastos de personal	<u><u>(15,188,457)</u></u>	<u><u>(14,626,831)</u></u>
<b>Total costos y gastos</b>	<u><u>(37,635,832)</u></u>	<u><u>(33,984,672)</u></u>

*claus*

*Abel*

**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.

*clw*

*[Signature]*

**II PARTE**  
**RESUMEN FINANCIERO**

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	24,267,110	17,747,174	12,187,920	6,129,678
(Pérdida) acumulada	(9,591,444)	(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	315.58	281.07	(362.18)	(266.37)
Utilidad (Pérdida) del período	1,072,966	955,626	(1,231,398)	(905,661)
Acciones promedio del período	N/A	N/A	N/A	N/A

*Done*

*April*

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**  
 Informe de Actualización Trimestral – 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	516,427,639	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	11,274,114	9,116,021	8,061,090	8,118,843
Patrimonio Total	35,504,661	35,437,819	32,936,415	33,198,465
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	13.23%	13.62%	13.94%	12.63%
Préstamos/Activos Totales	74.21%	70.31%	73.19%	73.49%
Gastos de Operación/Ingresos totales	80.44%	80.44%	87.15%	91.93%
Morosidad/Reservas	320.05%	220.19%	128.82%	88.56%
Morosidad/Cartera Total	2.47%	6.85%	5.14%	3.64%

**III PARTE**

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

**IV PARTE**

**ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

NO APLICA.

**V PARTE**

**CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**


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


**VI PARTE**  
**DIVULGACIÓN**

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del 05 de marzo de 2018.

**FIRMAS**

  
\_\_\_\_\_  
**David González**  
VP Finanzas/Apoderado

  
\_\_\_\_\_  
**Melva Martínez Cruz**  
CPA-0185-2007

**Anexo 1**

**Estados financieros interinos**



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS DE PANAMÁ  
BOC RECEPCIÓN R.B.

2018 ENL 31 AN 7: 33

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

Estados financieros interinos por el año terminado el  
31 de diciembre de 2017

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

*Davis*

*Abel*



**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de situación financiera	1 - 2
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 64





SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS DE PANAMÁ  
C/O RECEPCIÓN P.B.

Apartado Postal 0831-00754  
Panamá, Rep. de Panamá  
Tel.: (507) 380-2300, Ext. 4600  
Fax: (507) 340-4574

2018 ENE 31 AM 7:33

BPF-Con-2018-003

Panamá, 30 de enero de 2018

Señor  
Ricardo G. Fernández D.  
Superintendente  
Superintendencia de Bancos de Panamá  
Ciudad.

Referencia: Estados Financieros Interinos Trimestrales no auditados del banco.

Respetado Señor:

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

Quedamos a la orden para cualquier información adicional que se requiera de parte nuestra.

De usted atentamente,

Atentamente,

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.,

  
Alejandro Chamorro  
Gerente General





**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS DE PANAMÁ  
C.O. RECEPCIÓN P.B.**Estado de situación financiera**

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

2018 ENE 31 AM 7:33

		31 de diciembre	
	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,8	49,725,941	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 en bancos	10	2,850,367	7,213,961
Cartera de créditos, neta	11	378,120,698	288,549,614
Activos por impuestos diferidos	27	455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	12	2,089,417	2,379,268
Activos intangibles	13	585,348	450,464
Otros activos	7, 14	16,368,363	16,553,248
<b>Total de activos</b>		<b>516,427,639</b>	<b>427,452,976</b>
<b>Pasivos</b>			
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	11,192,820	4,827,631
<b>Total de pasivos</b>		<b>480,922,978</b>	<b>393,589,843</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	25	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en inversiones		(178,009)	(793,866)
Reserva legal		11,274,114	6,500,789
Déficit acumulado		(9,591,444)	(5,843,790)
<b>Total de patrimonio</b>		<b>35,504,661</b>	<b>33,863,133</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>516,427,639</b>	<b>427,452,976</b>

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral  
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

		Diciembre	
	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	10, 11	(7,649,058)	(5,416,262)
Perdida cartera de valores		<u>(478,564)</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		<u>9,300,460</u>	<u>8,491,755</u>
Ingresos por comisiones		5,778,942	5,927,077
Gastos por comisiones		<u>(1,429,595)</u>	<u>(2,409,602)</u>
Ingreso neto por comisiones	7, 21	<u>4,349,347</u>	<u>3,517,475</u>
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		167,410	423,845
Otros ingresos	22	<u>2,444,206</u>	<u>763,795</u>
Total de ingresos netos		<u>16,261,423</u>	<u>13,196,870</u>
Gastos de personal	23	(6,220,322)	(5,381,116)
Gastos administrativos y otros gastos	24	<u>(8,968,135)</u>	<u>(9,245,715)</u>
Total de gastos		<u>(15,188,457)</u>	<u>(14,626,831)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		1,072,966	(1,429,961)
Impuesto sobre la renta		<u>-</u>	<u>(3,686)</u>
Utilidad (Pérdida) del periodo		<u>1,072,966</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 periodo		<u>1,688,823</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 los doce meses terminados 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>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>30,000,000</b>	<b>(1,505,440)</b>	<b>4,611,667</b>	<b>(2,478,618)</b>	<b>30,627,609</b>
Pérdida del periodo	-	-	-	(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
<b>Total resultado integral del periodo</b>	<b>-</b>	<b>711,574</b>	<b>-</b>	<b>(1,433,647)</b>	<b>(722,073)</b>
<b>Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>					
Acciones comunes	4,000,000	-	-	-	4,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(42,403)	(42,403)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>	<b>4,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42,403)</b>	<b>3,957,597</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>					
Reserva legal	-	-	1,889,122	(1,889,122)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>34,000,000</b>	<b>(793,866)</b>	<b>6,500,789</b>	<b>(5,843,790)</b>	<b>33,863,133</b>
Pérdida del periodo	-	-	-	1,072,966	1,072,966
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	615,857	-	-	615,857
<b>Total de resultado integral del periodo</b>	<b>-</b>	<b>615,857</b>	<b>-</b>	<b>1,072,966</b>	<b>1,688,823</b>
<b>Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>					
Impuesto complementario	-	-	-	(47,295)	(47,295)
<b>Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47,295)</b>	<b>(47,295)</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>					
Reserva legal	-	-	4,773,325	(4,773,325)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>34,000,000</b>	<b>(178,009)</b>	<b>11,274,114</b>	<b>(9,591,444)</b>	<b>35,504,661</b>

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Estado de flujos de efectivo****Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

	Notas	Diciembre	
		2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operaciones:</b>			
Ganancia (pérdida) del año		1,072,966	(1,433,646)
Descarte de activos y mejoras a locales arrendados		-	489,638
Depreciación y amortización		875,548	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	10, 11	7,649,058	5,416,262
Pérdida cartera de valores		478,564	-
Ingresos por intereses		(30,318,240)	(25,439,994)
Gastos de intereses		12,890,158	11,531,977
Ingreso por venta de cartera		(1,489,165)	-
<b>Cambios netos en los activos y pasivos de operación:</b>			
Disminución en depósitos a plazo menores de 90 días		4,966,565	1,002,344
Depósitos a plazo restringido		(1,811,975)	-
Aumento en cartera de créditos		(94,530,633)	(26,271,108)
(Disminución) aumento en otros activos		(1,623,565)	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		6,365,190	(2,427,361)
Efectivo dispuesto en ajuste de títulos		-	-
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación:</b>			
Intereses ganados		30,243,979	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		<u>3,809,881</u>	<u>18,571,388</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(70,679,076)	(42,712,000)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		45,965,099	45,592,048
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	12	(212,348)	(501,645)
Adquisición de activos intangibles	13	(508,232)	(450,464)
Impuesto complementario		(47,295)	(42,403)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		<u>(25,481,852)</u>	<u>1,885,536</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
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 proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(1,131,455)</u>	<u>(20,531,099)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalente de efectivo		(22,803,426)	(74,175)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>70,717,392</u>	<u>70,791,568</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>47,913,966</u>	<u>70,717,393</u>

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros**

**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 (Superintendencia de Bancos), 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**

Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses: La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

La administración evaluó el impacto de la modificación y realizó los ajustes necesarios en sus procesos para realizar la adecuada presentación de la información en el estado de flujos de efectivo.

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

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

##### NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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 para la baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general.



## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

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

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

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.

También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, y (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).



## **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)

---

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo.

De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

#### Fase 2: Metodología de deterioro

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

#### Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

## **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)

---

#### **Impacto de transición**

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-expresar los estados financieros.

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 periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

#### NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias.

El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente.

El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La 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.

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.



## **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)

---

- 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 sus 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 sus 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 Fondo no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de los ingresos dado que el reconocimiento se realiza conforme lo indicado en la norma.

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



## **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 depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del periodo.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene compromisos de arrendamiento operativo por de B/1,080,060. 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/3,867,316, 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 Administración está evaluando si la adopción de estas normas tendrá en algunos casos 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.

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 está evaluando el impacto potencial del uso de estos recursos prácticos.

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.



## **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)

---

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.

#### CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Esta interpretación se emite con el propósito de determinar la tasa de cambio a utilizar para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias cuando una entidad ha recibido una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración no observa impactos por la modificación de la CINIIF 22 en los estados financieros del Banco,

E. Otra norma (a)

No se espera que la siguiente norma e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 - Modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28.
- Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o empresa conjunta (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada
- CINIIF 23 Incertidumbre por Tratamientos del Impuesto a la Renta.

### **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.



## **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 medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros está determinado sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

### **3.2 Moneda extranjera**

#### Moneda funcional y de presentación

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

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

#### Saldos y transacciones

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

### **3.3 Activos financieros**

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

#### Reconocimiento

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

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

Si el precio de transacción difiere del valor razonable en el reconocimiento inicial, el Banco contabilizará tal diferencia tal y como sigue:

- si el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o basado en una técnica de valuación que use solo datos provenientes de mercados observables, entonces la diferencia es reconocida en utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial (i.e. utilidad o pérdida del día 1);



## **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 todos los otros casos, el valor razonable será ajustado para alinearlo con el precio de transacción (i.e. la utilidad o pérdida del día 1 será diferida mediante incluirla en el valor en libros inicial del activo o pasivo).

Después del reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida será liberada a utilidad o pérdida sobre una base racional, solo en la extensión en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes en el mercado tendrían en cuenta cuando fijen el precio del activo o pasivo.

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

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

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

#### Inversiones disponibles para la venta

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

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son 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.

#### Inversiones al vencimiento

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

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



## **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)

---

#### Préstamos

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

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

#### Costo amortizado

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

#### Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

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

#### Depósitos de clientes

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



## **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)

---

#### 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.

#### Otros pasivos financieros

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

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

### **3.5 Compensación de instrumentos financieros**

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

### **3.6 Intereses**

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

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

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

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

### **3.7 Ingresos por comisiones**

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

El ingreso por intereses y comisiones de la cartera de créditos y otras transacciones a mediano y largo plazo es registrado usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada.



## **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)

---

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 Identificación y medición de deterioro**

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

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

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

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

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

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

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



## **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)

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.

### **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 incurrir.

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

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

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

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

### **3.10 Deterioro de activos no financieros**

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

## **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 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.

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 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

#### **3.13 Beneficios de empleados**

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

(En balboas)

---

#### **3.14 Impuesto sobre la renta**

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

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

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

#### **3.15 Activos intangibles**

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

#### **3.16 Medición de valor razonable y proceso de valuación**

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

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

### **4. Administración de riesgos financieros**

#### **4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros**

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

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

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

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.

## **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)

---

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

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

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

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

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

#### Riesgo de liquidación

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

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

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

#### 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.

## **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)

---

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

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

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

#### Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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.

## **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)

---

#### 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); y

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 ya aquellos que el prestamista esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo de cualquier garantía. Los modelos LGD para asegurados los activos consideran las proyecciones de la valoración colateral futura teniendo en cuenta los descuentos de venta, el tiempo hasta la realización de las garantías, loscolateralización 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 descuentobase de flujo de efectivo, donde los flujos de efectivo son descontados por el EIR original 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;





## **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)

---

- 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.

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:

*[Handwritten signature]*

*[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)

	<b>Exposición máxima</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Depósitos en bancos	48,828,085	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	<u>380,971,065</u>	<u>295,763,575</u>
Total	<u>496,030,846</u>	<u>406,786,110</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	5,923,776	9,870,280
Cartas promesa de pago	75,000	3,671,455
Garantías Bancarias	<u>2,045,280</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,044,056</u>	<u>13,541,735</u>

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.

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

# 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)

	Préstamos		Inversiones disponibles para la venta		Inversiones al vencimiento	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Máxima exposición</b>						
Valor en libros	380,971,065	295,763,575	-	-	-	-
<b>A costo amortizado</b>						
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	(2,968,523)	(4,988,957)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,053,626)	(1,424,756)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	380,971,065	295,763,575	-	-	-	-
<b>Inversiones en valores</b>						
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
<b>Préstamos renegociados</b>						
Monto bruto	10,091,745	3,435,927	-	-	-	-
Deteriorados individualmente	11,325,194	1,686,625	-	-	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(470,538)	(698,171)	-	-	-	-
Valor en libros	20,946,401	4,424,381	-	-	-	-
<b>No morosos ni deteriorados</b>						
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
<b>Morosos pero no deteriorados</b>						
30 a 60 días	3,198,947	2,791,909	-	-	-	-
61 a 90 días	1,415,070	2,594,990	-	-	-	-
91 a 120 días	1,277,001	1,021,804	-	-	-	-
121 a 180 días	2,116,231	1,660,788	-	-	-	-
181 días en adelante	345,790	2,889,162	-	-	-	-
Sub-total	8,353,039	10,958,653	-	-	-	-
<b>Individualmente deteriorados</b>						
Rango 2 - mención especial	150,125	196,142	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	250,694	-	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	-	94,505	-	-	-	-
Rango irrecuperable	1,357,046	140,243	-	-	-	-
Sub-total	1,757,865	430,890	-	-	-	-
<b>Reserva por deterioro</b>						
Individual	(459,571)	(166,317)	-	-	-	-
Colectiva	(2,038,414)	(4,124,470)	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	(2,497,985)	(4,290,787)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,053,626)	(1,424,756)	-	-	-	-
Total	380,971,065	295,763,575	57,124,563	29,502,802	9,107,133	11,630,418
<b>Operaciones fuera de balance</b>						
Riesgo bajo						
Cartas de crédito	5,923,776	9,870,280	-	-	-	-
Cartas promesa de pago	75,000	3,671,455	-	-	-	-
Garantías bancarias	2,045,280	-	-	-	-	-
Total	8,044,056	13,541,735	-	-	-	-

*Jerry*

*Supel*

## 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	<u>9,107,133</u>	<u>14%</u>	<u>16,362,708</u>	<u>40%</u>
	<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-

## 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 pignorados en el Banco. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

#### Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a		Tipo de garantía
	2017	2016	
Cartera de créditos	58%	46%	Efectivo, propiedades y otras

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

#### *Préstamos hipotecarios residenciales*

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

	2017	2016
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	3,698,861	176,643
51% - 70%	1,700,000	478,632
71% - 90%	1,000,900	223,158
Más de 90%	10,586	-
Total	6,410,347	878,433

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.

**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)

**4.2.3 Concentración del riesgo de crédito**

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

2017	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones al vencimiento	Cartera de créditos
Concentración geográfica:				
Panamá	9,354,882	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	38,026,206	6,569,453	-	325,422
Europa y otros				
Luxemburgo	-	-	3,808,938	-
	<u>48,828,085</u>	<u>57,124,563</u>	<u>9,107,133</u>	<u>384,993,214</u>
<b>2016</b>	<b>Depósitos en bancos</b>	<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	<b>Inversiones al vencimiento</b>	<b>Cartera de créditos</b>
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.

##### 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; y
- monitoreo de los riesgos y presentación de reportes sobre ellos.

##### 4.3.1 Riesgo de moneda

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



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

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

2017	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.20	
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos	48,745,032	83,053	48,828,085
Inversiones disponibles para la venta	57,124,563	-	57,124,563
Inversiones al vencimiento	9,107,133	-	9,107,133
Cartera de créditos	384,993,214	-	384,993,214
<b>Total de activos financieros</b>	<b>499,969,942</b>	<b>83,053</b>	<b>500,052,995</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos de bancos	27,499,857	-	27,499,857
Depósitos de clientes	431,298,337	82,973	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	1,074,102	-	1,074,102
Deuda subordinada	9,774,889	-	9,774,889
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>469,647,185</b>	<b>82,973</b>	<b>469,730,158</b>
2016	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.05	
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos	69,888,261	1,054	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	29,502,802	-	29,502,802
Inversiones al vencimiento	11,630,418	-	11,630,418
Cartera de créditos	302,177,288	-	302,177,288
<b>Total de activos financieros</b>	<b>413,198,769</b>	<b>1,054</b>	<b>413,199,823</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos de bancos	8,400,900	-	8,400,900
Depósitos de clientes	368,430,126	78,394	368,508,520
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	3,205,156
Deuda subordinada	8,647,636	-	8,647,636
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>388,683,818</b>	<b>78,394</b>	<b>388,762,212</b>

**4.3.2 Riesgo de tasa de interés**

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



**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

(En balboas)

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

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

2017	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	49,728,750	-	-	-	49,728,750
Inversiones disponibles para la venta	7,066,633	24,982,363	15,645,640	9,111,490	56,806,126
Inversiones al vencimiento	456,568	-	5,230,731	3,738,271	9,425,570
Cartera de créditos	243,280,062	14,244,243	119,247,600	8,221,308	384,993,213
<b>Total de activos financieros</b>	<b>300,532,013</b>	<b>39,226,606</b>	<b>140,123,971</b>	<b>21,071,069</b>	<b>500,953,659</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos de bancos	27,499,857	-	-	-	27,499,857
Depósitos de clientes	119,881,762	91,323,541	204,127,623	762,000	416,094,926
Obligaciones y colocaciones	5,556	1,068,545	-	-	1,074,101
Deuda subordinada	274,889	-	-	9,500,000	9,774,889
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>147,662,064</b>	<b>92,392,086</b>	<b>204,127,623</b>	<b>10,262,000</b>	<b>454,443,773</b>
<b>Total gap de interés</b>	<b>152,869,949</b>	<b>(53,165,480)</b>	<b>(64,003,652)</b>	<b>10,809,069</b>	<b>46,509,886</b>
<b>2016</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>Sobre 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>					
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
<b>Total de activos financieros</b>	<b>129,324,614</b>	<b>127,919,498</b>	<b>96,042,357</b>	<b>33,074,422</b>	<b>386,360,891</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>113,882,837</b>	<b>59,506,474</b>	<b>136,586,975</b>	<b>5,313,399</b>	<b>315,289,685</b>
<b>Total gap de interés</b>	<b>15,441,777</b>	<b>68,413,024</b>	<b>(40,544,618)</b>	<b>27,761,023</b>	<b>71,071,206</b>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

A continuación se resume el impacto:

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	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.

#### 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;

## **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)

---

- 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

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.

#### Enfoque de financiación

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

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

#### Exposición al riesgo de liquidez

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:



**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)

	2017	2016
<b>Al final del año</b>	<b>62.49%</b>	<b>59.00%</b>
Promedio del año	68.04%	53.78%
Máximo del año	86.20%	67.71%
Mínimo del año	50.32%	41.57%

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el 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
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	49,928,751	-	-	-	49,928,751
Inversiones disponibles para la venta	4,493,451	24,982,363	17,648,740	9,681,572	56,806,125
Inversiones al vencimiento	456,568	-	5,230,731	3,738,271	9,425,570
Cartera de créditos	75,810,117	91,970,270	207,832,532	9,380,295	384,993,214
<b>Total de activos financieros</b>	<u>130,688,887</u>	<u>116,952,633</u>	<u>230,712,003</u>	<u>22,800,138</u>	<u>501,153,661</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>162,948,449</u>	<u>92,392,086</u>	<u>204,127,623</u>	<u>10,262,000</u>	<u>469,730,158</u>
<b>Posición neta</b>	<u>(32,259,562)</u>	<u>24,560,546</u>	<u>26,584,380</u>	<u>12,538,138</u>	<u>31,423,503</u>
2016	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>					
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
<b>Total de activos financieros</b>	<u>153,639,769</u>	<u>127,919,498</u>	<u>98,008,677</u>	<u>33,631,879</u>	<u>413,199,823</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>178,855,364</u>	<u>59,506,474</u>	<u>145,086,975</u>	<u>5,313,399</u>	<u>388,762,212</u>
<b>Posición neta</b>	<u>(25,215,595)</u>	<u>68,413,024</u>	<u>(47,078,298)</u>	<u>28,318,480</u>	<u>24,437,611</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)

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 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de bancos	27,499,857	22,823,321	22,823,321	-	-
Depósitos de clientes	431,381,310	458,362,346	226,024,690	232,337,656	-
Obligaciones y colocaciones	1,074,102	1,071,278	1,071,278	-	-
Deuda subordinada	9,774,889	4,074,889	1,034,889	3,040,000	-
Total de pasivos	<u>469,730,158</u>	<u>486,331,834</u>	<u>250,954,178</u>	<u>235,377,656</u>	<u>-</u>
2016	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de bancos	8,400,900	8,400,900	8,400,900	-	-
Depósitos de clientes	368,508,520	383,895,015	227,315,947	156,579,068	-
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	3,219,011	3,219,011	-	-
Deuda subordinada	8,647,636	11,310,810	682,580	10,628,230	-
Total de pasivos	<u>388,762,212</u>	<u>406,825,736</u>	<u>239,618,438</u>	<u>167,207,298</u>	<u>-</u>

#### 4.4.1 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%)

#### 4.4.2 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/. 200,000;(2016: B/. 1,000,000.00).

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.

## **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)

---

#### **4.5 Riesgo operacional**

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

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

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

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

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

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.



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

#### **4.6 Administración del riesgo de capital**

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2017 el Banco presenta fondos de capital de 13.38% 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**

###### 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.

## **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)

---

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

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

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

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

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentran 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:



**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)

	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Letras de tesoro, locales	9,476,174	6,585,986	2,890,188	-
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	29,677,644	5,175,263	482,245	24,020,136
Bonos de la República de Panamá	7,819,840	7,819,840	-	-
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros	10,150,905	9,580,438	570,467	-
	<u>57,124,563</u>	<u>29,161,527</u>	<u>3,942,900</u>	<u>24,020,136</u>
	<u>2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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>

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

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicio del año	10,801,797	4,849,745
Adiciones	11,363,977	20,000,000
Ventas y redenciones	6,450,000	(14,686,584)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	1,980	13,942
Intereses	55,405	16,771
Transferencias a nivel 3	<u>(1,007,816)</u>	<u>607,923</u>
Saldo al final de año	<u>27,665,343</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)

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).

	<b>2017</b> <b>Nivel 3</b>	<b>2016</b> <b>Nivel 2</b>
Bonos corporativos y fondo de renta fija locales	-	51,279
Papeles comerciales, letras de tesoro y fondos mutuos, extranjeros	-	541,746
	<u>-</u>	<u>593,025</u>

**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:

<b>2017</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total valor razonable</b>	<b>Total valor en libros</b>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos a plazo	-	22,933,435	22,933,435	22,933,435
Cartera de créditos	-	360,656,098	360,656,098	382,024,691
Inversiones al vencimiento	9,374,285	-	9,374,285	8,969,002
Total de activos financieros	<u>9,374,285</u>	<u>383,589,533</u>	<u>392,963,818</u>	<u>413,927,128</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	3,072,811,145	3,072,811,145	320,450,951
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	<u>-</u>	<u>3,082,485,419</u>	<u>3,082,485,419</u>	<u>331,299,942</u>
<b>2016</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total valor razonable</b>	<b>Total valor en libros</b>
<b>Activos financieros:</b>				
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	<u>11,799,186</u>	<u>314,728,321</u>	<u>326,527,507</u>	<u>341,707,706</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
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	<u>-</u>	<u>249,454,662</u>	<u>249,454,662</u>	<u>254,939,192</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 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.

### **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 periodo en el cual la estimación es revisada cuando la revisión afecta solamente a ese periodo, o en el periodo de la revisión y en periodos futuros cuando la revisión afecta ambos periodos, 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 periodo financiero próximo.

##### **6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables**

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

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

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



## **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)

---

#### **6.1.2 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, liderado por el Director Camilo Atala, la responsabilidad de determinar las técnicas de valuación y los datos de entrada para la medición del valor razonable apropiado.

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

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

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

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

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

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



**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)

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

Quando 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 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	Matriz	Total
<b>Activos</b>					
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
<b>Total de activos</b>	<b>1,386,635</b>	<b>14,539,665</b>	<b>5,477,212</b>	<b>4,887</b>	<b>21,408,399</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	6,322,081	4,305,614	19,181,079	465,412	30,274,186
Deuda subordinada	501,667	1,505,000	-	-	2,006,667
Otros pasivos	-	768,207	58,481	-	826,688
<b>Total de pasivos</b>	<b>6,823,748</b>	<b>6,578,821</b>	<b>19,239,560</b>	<b>465,412</b>	<b>33,107,541</b>
<b>Ingresos</b>					
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	-	1,857,419	-	-	1,857,419
<b>Total de ingresos</b>	<b>239,612</b>	<b>2,009,201</b>	<b>240,124</b>	<b>5,686</b>	<b>2,494,623</b>
<b>Gastos</b>					
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
<b>Total de gastos</b>	<b>1,699,218</b>	<b>1,261,724</b>	<b>423,973</b>	<b>67,672</b>	<b>3,452,587</b>

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

(En balboas)

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
<b>Activos</b>					
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
<b>Total de activos</b>	<b>2,915,562</b>	<b>11,552,889</b>	<b>8,798,659</b>	<b>61,815</b>	<b>23,328,925</b>
<b>Pasivos</b>					
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
<b>Total de pasivos</b>	<b>960,364</b>	<b>7,051,407</b>	<b>12,893,287</b>	<b>660,919</b>	<b>21,565,977</b>
<b>Ingresos</b>					
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
<b>Total de ingresos</b>	<b>111,057</b>	<b>1,055,564</b>	<b>438,559</b>	<b>690</b>	<b>1,605,870</b>
<b>Gastos</b>					
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
<b>Total de gastos</b>	<b>1,671,468</b>	<b>2,414,000</b>	<b>950,933</b>	<b>-</b>	<b>5,036,401</b>

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.

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

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

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de enero 2017 hasta septiembre 2022, (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, se 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 B/. 4,984,866, y una cartera en gestión morosa por la suma de B/. 7,031,748, resultando una utilidad neta de B/.1,469,287, adicional, se registra ingreso por comisiones descontadas no ganadas sobre la cartera en gestión morosa por la suma de B/.19,878, dichas utilidades se registran en el rubro de otros ingresos netos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

**8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2017	2016
Efectivo	650,600	861,550
Depósitos a la vista	25,848,853	41,127,765
Depósitos a plazo	22,979,233	27,900,000
Efectos de caja	247,255	828,077
<b>Total de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>49,725,941</b>	<b>70,717,392</b>
Menos:		
Depósitos a plazo restringidos	(1,811,975)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo</b>	<b>47,913,966</b>	<b>70,717,392</b>

**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
<b>Total</b>	<b>57,124,563</b>	<b>29,502,802</b>

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% al 31 de diciembre de 2017 (2016: 3.73%).

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




**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)

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Títulos de deuda privada	<u>9,107,133</u>	<u>11,630,418</u>
Total	<u><u>9,107,133</u></u>	<u><u>11,630,418</u></u>

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. Préstamos y adelantos a bancos**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cartera de créditos	2,830,032	7,164,175
Intereses por cobrar	21,350	50,616
Reserva para créditos dudosos	<u>(1,015)</u>	<u>(830)</u>
Total	<u><u>2,850,367</u></u>	<u><u>7,213,961</u></u>

**11. Préstamos y adelantos a clientes**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cartera de créditos	380,403,337	293,546,913
Intereses por cobrar	1,738,495	1,415,584
Reserva para créditos dudosos	(2,967,508)	(4,988,127)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(1,053,626)</u>	<u>(1,424,756)</u>
Total	<u><u>378,120,698</u></u>	<u><u>288,549,614</u></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:



**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)

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año	4,988,957	1,760,237
Provisión cargada a resultado	7,649,054	5,416,262
Préstamos castigados	(5,070,919)	(2,395,200)
Menos: venta de cartera	(4,638,698)	-
Recuperaciones	<u>40,129</u>	<u>207,658</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>2,968,523</b></u>	<u><b>4,988,957</b></u>

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

	<b>2017</b>		
	<b>Interno</b>	<b>Externo</b>	<b>Total</b>
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	137,729,878	141,421,655
Empresas financieras	5,233,576	35,837,784	41,071,360
Personales auto	14,367,137	9,110,003	23,477,141
Personales	47,451,848	12,439,538	59,891,386
Vivienda hipotecaria	2,133,937	836,876	2,970,813
	<u>141,675,127</u>	<u>243,318,087</u>	<u>384,993,214</u>
	<b>2016</b>		
	<b>Interno</b>	<b>Externo</b>	<b>Total</b>
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.




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

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

## 12. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2017	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	3,365,801	1,015,492	419,840	1,766,264	164,205
Aumentos	324,618	26,988	103,593	60,568	133,469
Descartes	(5,144)	(855)	(4,289)	-	-
Reclasificaciones	(112,272)	-	-	-	(112,272)
Al final del año	<u>3,573,003</u>	<u>1,041,625</u>	<u>519,144</u>	<u>1,826,832</u>	<u>185,402</u>
<b>Depreciación</b>					
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	<u>(1,483,586)</u>	<u>(533,791)</u>	<u>(297,500)</u>	<u>(652,295)</u>	<u>-</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>2,089,417</u>	<u>507,834</u>	<u>221,644</u>	<u>1,174,537</u>	<u>185,402</u>
2016	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
<b>Costo:</b>					
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	<u>3,365,801</u>	<u>1,015,492</u>	<u>419,840</u>	<u>1,766,264</u>	<u>164,205</u>
<b>Depreciación</b>					
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	<u>(986,533)</u>	<u>(358,081)</u>	<u>(178,237)</u>	<u>(450,215)</u>	<u>-</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>2,379,268</u>	<u>657,411</u>	<u>241,603</u>	<u>1,316,049</u>	<u>164,205</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)

#### 13. 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>

#### 14. 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	-	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>661,259</u>	<u>420,099</u>
Total	<u>16,368,363</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 08 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 tomó el control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust, suspendiendo todas sus operaciones bancarias. El 01 de julio la Superintendencia de Bancos ordenó la reorganización para la venta de Balboa Bank & Trust.

Al 27 de enero de 2017, la Superintendencia de Bancos mediante la Resolución SBP0016-2017 autorizó extender por un período de 75 días la prorrogación 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.

## 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 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, consentimiento representará 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.

Al 31 de diciembre de 2017, sobre el depósito restringido, 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.

### Eventos posteriores

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	<u>27,499,857</u>	<u>8,400,900</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de bancos oscilaba entre 1.0% y 4.5% al 31 de diciembre de 2017 (2016: 1.0%).

### 15. Depósitos de clientes

9

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	<u>431,381,310</u>	<u>368,508,520</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de clientes oscilaba entre 0.11% y 5.5% al 31 de diciembre de 2017 (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<sup>1</sup>

	2017	2016
Obligaciones bancarias (i)	1,074,102	-
Colocaciones (ii)	-	3,205,156
Total	<u>1,074,102</u>	<u>3,205,156</u>

#### 16.1 Resumen de obligaciones y colocaciones<sup>9</sup>

- Al 31 de diciembre de 2017 el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.33,342,903, de los cuales se han utilizado B/.1,074,102 (2016: B/.51,286,759, las cuales no fueron utilizadas).
- Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó la Emisión y Oferta Pública de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (en adelante los "VCNs") en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias Series, por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (B/.50,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (B/.1,000.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de 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. Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.

#### 17. Deuda subordinada

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 vencimiento de la obligación.

Adicional, fue aprobado mediante esta Junta Directiva, modificaciones a los términos y condiciones de la emisión actual por un monto de B/.9,000,000, extendiendo 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 (2016: B/. 8,500,000). Los bonos emitidos al 31 de diciembre de 2016, mantenían un plazo de 7 años, con vencimiento el 20 de septiembre de 2020, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa anual igual a Libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual y capital pagadero al vencimiento de la obligación. Al 31 de diciembre de 2016 los bonos mantenían una tasa de 6.2528%.

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

**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 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.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Capital	9,500,000	8,500,000
Intereses	274,889	147,636
	<u>9,774,889</u>	<u>8,647,636</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,774,889</u></b>	<b><u>8,647,636</u></b>

**18. Otros pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas por pagar compañías relacionadas	830,705	1,452,848
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	561,934	742,173
Gastos acumulados por pagar	689,479	663,392
Membresías	706,133	578,465
Prestaciones laborales	620,646	576,641
Cheques en circulación	7,294,973	293,553
Otros contratos por pagar	488,950	520,559
	<u>11,192,820</u>	<u>4,827,631</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,192,820</u></b>	<b><u>4,827,631</u></b>

**19. Ingresos por intereses**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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
	<u>30,318,240</u>	<u>25,439,994</u>
<b>Total</b>	<b><u>30,318,240</u></b>	<b><u>25,439,994</u></b>

**20. Gastos por intereses**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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
	<u>12,890,158</u>	<u>11,531,977</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,890,158</u></b>	<b><u>11,531,977</u></b>

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

(En balboas)

**21. Ingreso neto por comisiones**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Ingresos de comisiones por:</b>		
Tarjetas de crédito	4,831,293	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>5,778,942</u>	<u>5,927,077</u>
<b>Gastos de comisiones por:</b>		
Administrativos	199,559	1,278,165
Tarjetas de crédito	82,556	862,355
Bancos corresponsables	76,819	134,373
Estructuración y gestión de colocaciones	1,064,908	117,506
Otras	5,753	17,203
	<u>1,429,595</u>	<u>2,409,602</u>
Ingresos neto de comisiones	<u>4,349,347</u>	<u>3,517,475</u>

**22. Otros ingresos**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Servicios administrativos afiliada	368,254	823,457
Ganancia (pérdida) neta, venta de cartera	1,489,165	(315,518)
Ingresos por colocación	551	63,816
Ganancia conversión de divisas	118,704	26,796
Recuperación de cartera	209,795	-
Otros ingresos	257,737	165,244
Total	<u>2,444,206</u>	<u>763,795</u>

**23. Gastos de personal**

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



**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)

	2017	2016
Salarios y otras remuneraciones	4,932,116	4,101,908
Prestaciones laborales	650,352	588,225
Prima de antigüedad	123,023	195,567
Otros	<u>514,831</u>	<u>495,416</u>
<b>Total</b>	<u><u>6,220,322</u></u>	<u><u>5,381,116</u></u>

**24. Gastos administrativos y otros gastos**

El detalle de 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 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	<u>739,679</u>	<u>524,514</u>
<b>Total</b>	<u><u>7,699,872</u></u>	<u><u>8,183,152</u></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><u>1,080,060</u></u>	<u><u>1,153,116</u></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:






**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)

	2017	2016
Hasta 1 año	155,329	965,551
Entre 1 y 5 años	2,186,492	2,210,506
5 años o más	<u>1,525,495</u>	<u>1,612,440</u>
Total	<u><u>3,867,316</u></u>	<u><u>4,788,497</u></u>

**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>

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

**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	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	5,923,776	5,923,776
Cartas promesa de pago	75,000	75,000
Garantías bancarias	<u>2,045,280</u>	<u>2,045,280</u>
Total	<u><u>8,044,056</u></u>	<u><u>8,044,056</u></u>
2016	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	9,870,280	9,870,280
Cartas promesa de pago	<u>3,671,455</u>	<u>3,671,455</u>
Total	<u><u>13,541,735</u></u>	<u><u>13,541,735</u></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.

## 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)

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.

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

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

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

El gasto de impuestos, se detalla a continuación:

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

#### 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

## **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)

---

#### **30.1 Ley Bancaria**

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

#### **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, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 62.49% (2016: 59%).

#### **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.

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.

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

(En balboas)

	2017	2016
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	(178,009)	(793,866)
Total capital primario ordinario	<u>33,821,991</u>	<u>33,206,134</u>
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(9,591,444)	(5,843,790)
Otros activos intangibles	(585,348)	(450,464)
Activos por impuestos diferidos	-	(455,809)
Total capital primario (neto)	<u>23,645,199</u>	<u>26,456,071</u>
Provisión dinámica	5,381,570	4,611,667
Total pilar 1	<u>29,026,769</u>	<u>31,067,738</u>
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>		
Bono de deuda subordinada	<u>9,500,000</u>	<u>                    </u>
Total capital regulatorio	<u>38,526,769</u>	<u>31,067,738</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>287,898,319</u>	<u>255,782,461</u>
<b>Índice de adecuación</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>13.38%</u>	<u>14.14%</u>

**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:

**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)

<i>Categorías de préstamos</i>	<i>Porcentajes mínimos</i>
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	Mención especial					Total
	Normal	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
<b>Total</b>	<b>355,046,444</b>	<b>17,442,880</b>	<b>8,023,870</b>	<b>2,280,187</b>	<b>2,199,833</b>	<b>384,993,214</b>
Reserva específica	-	2,219,244	3,892,041	1,713,135	1,036,647	8,861,067
Reserva según NIIF	678,625	384,488	440,933	1,102,282	362,195	2,968,523
<b>Total</b>	<b>678,625</b>	<b>2,603,732</b>	<b>4,332,974</b>	<b>2,815,417</b>	<b>1,400,842</b>	<b>11,732,633</b>
2016	Mención especial					Total
	Normal	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
<b>Total</b>	<b>288,383,918</b>	<b>6,821,995</b>	<b>1,347,184</b>	<b>1,884,069</b>	<b>3,740,122</b>	<b>302,177,288</b>
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
<b>Total</b>	<b>926,209</b>	<b>1,608,545</b>	<b>903,733</b>	<b>2,263,904</b>	<b>6,164,645</b>	<b>11,855,268</b>

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

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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).

#### 29.4.1.2 Provisión dinámica

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

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

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

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

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

#### 29.4.1.3 Restricciones

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

#### 29.4.1.4 Tratamiento contable

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

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

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

	2017	2016
<b>Componente 1</b>		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	220,190,464	206,157,818
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,302,857	3,092,367
<b>Componente 2</b>		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	246,383	-
<b>Componente 3</b>		
Variación trimestral de reservas específicas	2,802,117	(1,200,586)
<b>Total de provisión dinámica</b>	<u>6,351,357</u>	<u>1,891,781</u>
<b>Restricciones:</b>		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>2,752,381</u>	<u>2,576,973</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>5,504,762</u>	<u>5,153,945</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)

**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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cartas de crédito	5,923,776	9,870,280
Carta promesa de pago	75,000	3,671,455
Garantías bancarias	2,045,280	-
Líneas de crédito por desembolsar clientes	<u>51,376,428</u>	<u>116,525,979</u>
Total	<u><u>59,420,484</u></u>	<u><u>130,067,714</u></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.

**31. 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 30 de enero de 2018.

\*\*\*\*\*

