

BFP-CON-2019-021

Panamá, 01 de abril de 2019

Señores
Bolsa de Valores de Panamá
Ciudad.

Referencia: Informe de Actualización Anual (IN-A) 31 de diciembre 2018

Respetado Señor:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes en el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo 12-2003 y el Acuerdo 8-2004, le hacemos entrega de un original y una copia de los siguientes informes:

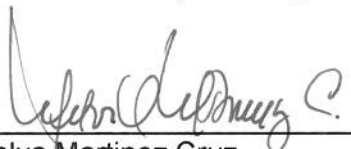
- Informe de Actualización Anual (IN-A),
- Estados Financieros Auditados de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2018.
- Informe del Contador.
- Declaración Jurada – Certificación de los Estados Financieros
- CD – contiene la información arriba detallada

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

De usted atentamente,

Atentamente,

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.



Melva Martinez Cruz
Sub-Gerente de Contabilidad

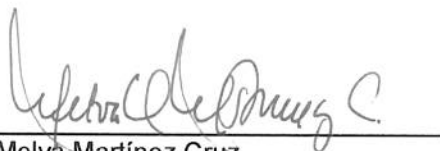
Señores
Accionista y Junta Directiva
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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 2018, 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 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

30 de marzo de 2019
Panamá, República de Panamá



DECLARACION JURADA

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

CERTIFICA:

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

En fe de lo cual extendiendo y firmo la presente certificación, en la ciudad de Panamá, de la República de Panamá, el día uno (1) de abril de dos mil diecinueve (2019).

Alejandro E. Chamorro B.
Gerente General

Melva O. Martínez C.
Sub Gerente de Contabilidad

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

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



BANCO FICOHSA (PANAMA), S. A.

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

ASCH

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

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

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

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

NUMERO DE TELÉFONO: 380-2300

FAX: 340-4574

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

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

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

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

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



I PARTE

1- Información de la compañía

1. Información general

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

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

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

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

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

2. Pacto Social y Estatutos del Emisor

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

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

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

Lupul *ASUN*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

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

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

1. Junta Directiva

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

2. Representante Legal

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

3. Administración de los Negocios de la Sociedad

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

4. Descripción del Negocio:

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

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

5. Estructura Organizativa

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

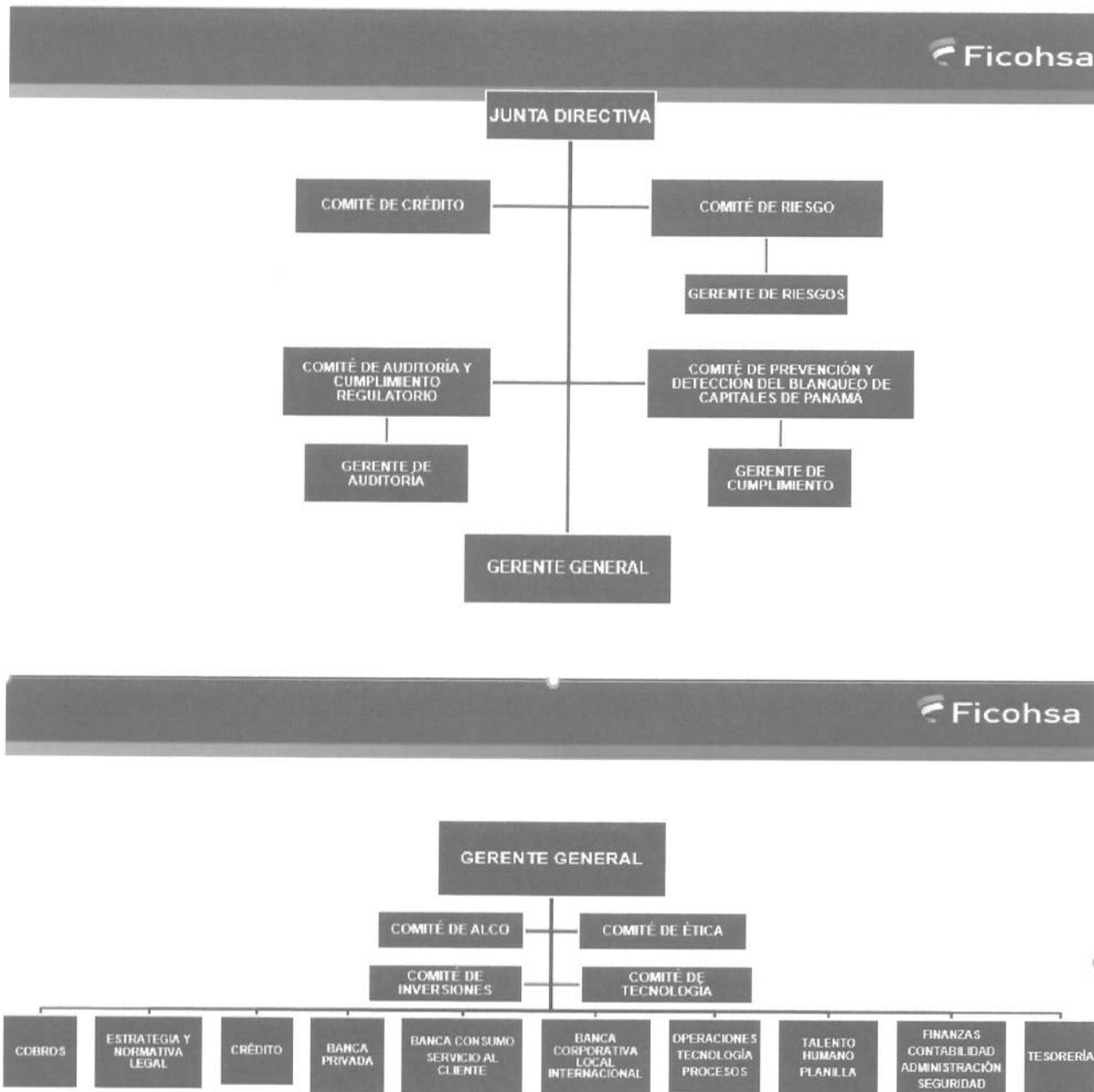
ASL

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

La estructura interna del Banco, se detalla a continuación



Handwritten signature and initials
5

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

6. Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

	Vida útil	% de depreciación
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	2 - 5 años	20% - 50%
Mejoras a la propiedad arrendada	5 -40 años	20% - 50%

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor no mantiene Inversiones significativas en tecnología, investigación y desarrollo. El Emisor cuenta con las siguientes licencias o autorizaciones expedidas por las autoridades competentes, a saber:

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

8. Información de Tendencias

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

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

Lepel *ALCH*

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

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



Handwritten signatures:
López
A. S. H.

II PARTE

2. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 89.3 millones (31 de diciembre 2017: B./ 105.0 millones), registrando una disminución de 15%. Estos activos están compuestos por efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), los que equivalen al 61% del total de activos líquidos mientras que el 39% 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:

	2018	2017
Al final del año	52.33%	62.49%
Promedio del año	83.29%	68.04%
Máximo del año	148.97%	86.20%
Mínimo del año	52.33%	50.32%

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 31 de diciembre de 2018, se muestra una disminución en el Índice de Liquidez Legal, con respecto al cierre de diciembre 2017, el mismo que se sitúa en 52.33% (31 de diciembre 2017: 62.49%).

La cobertura que el efectivo y depósitos en bancos brinda a los depósitos a la vista y ahorro presenta un incremento en relación al ejercicio previo al situarse en 39.4% (31 de diciembre 2017: 34.6%) debido al aumento en los depósitos colocados. Al incluir las inversiones el ratio de cobertura de los depósitos antes mencionados presentan una variación significativa respecto a diciembre 2017, situándose en 64.7%, principalmente por la disminución de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral (31 de diciembre 2017: 82.5%).

Lupul ASCh

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

El portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2018, totaliza la suma de B./ 34.8 millones (31 de diciembre 2017: B/. 66.2 millones), con una participación del 7% sobre el total de activos; de los cuales B/. 32.9 millones (94.5%) son con grado de inversión internacional y local (31 de diciembre 2017: B./ 57.18 (86%).

Al 31 de diciembre 2018, la cartera de inversiones refleja una pérdida no realizada por la suma de B/.259 mil (31 de diciembre 2017: 178 mil).

El 1 de enero de 2018, el Banco implementó la NIIF 9 y con dicha implementación se definió que las inversiones hasta el vencimiento no forman parte del modelo de negocio del Banco, por lo que al 31 de diciembre de 2018, el Banco vendió estas inversiones con valor nominal de B/.8.0 millones, generando una ganancia por la suma de B/.355 mil.

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

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

2018	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	52,881,197	-	-	-	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en OCI	2,266,305	13,016,970	10,074,820	9,469,392	34,827,487
Cartera de créditos	105,809,098	101,837,742	144,599,301	31,723,107	383,969,248
Total de activos financieros	160,956,600	114,854,712	154,674,121	41,192,499	471,677,932
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	17,644,976	-	10,036,986	-	27,681,962
Depósitos de clientes	164,086,884	97,670,329	158,610,352	2,182,712	422,550,277
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	-	-	-	2,185,832
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	184,217,692	97,670,329	168,647,338	12,182,712	462,718,071
Posición neta	(23,261,092)	17,184,383	(13,973,217)	29,009,787	8,959,861

Wendy Ariza

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

Al 31 de diciembre 2018

2017	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	46,016,112	-	-	-	46,016,112
Inversiones disponibles para la venta	4,811,888	24,982,363	17,648,740	9,681,572	57,124,563
Inversiones al vencimiento	138,131	-	5,230,731	3,738,271	9,107,133
Cartera de créditos	75,810,117	91,970,270	207,832,532	9,380,295	384,993,214
Total de activos financieros	126,776,248	116,952,633	230,712,003	22,800,138	497,241,022
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	27,499,857	-	-	-	27,499,857
Depósitos de clientes	135,168,147	91,323,541	204,127,623	762,000	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	5,556	1,068,545	-	-	1,074,102
Deuda subordinada	274,889	-	-	9,500,000	9,774,889
Total de pasivos financieros	162,948,449	92,392,086	204,127,623	10,262,000	469,730,158
Posición neta	(36,172,201)	24,560,547	26,584,380	12,538,138	27,510,864

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 y de (1) año a (5) años, esto ocurre por la colocación de depósitos de ahorro y cuenta corriente en dichos plazos.

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.

Reservas de liquidez

El Banco mantiene un grupo de activos líquidos que representa la fuente primaria de liquidez en los escenarios de estrés. Su composición está sujeta a límites designados para reducir la concentración de los riesgos que son monitoreados sobre una base continua. Las reservas de liquidez del Banco son analizadas a continuación:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y saldos en otros bancos	42,693,928	42,693,928
Bonos y letras de gobierno centrales	17,000,000	17,492,060
Otros instrumentos	6,500,000	6,177,865
Total de activos	66,193,928	66,363,853

Handwritten signature and initials
10

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

B. Recursos de Capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

Adecuación de capital

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

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

El capital pagado le permite al Banco cumplir con el Decreto Ley No.9 del año 1998 que en su Artículo No.42 establece que para los bancos con Licencia General estos deben mantener un capital mínimo de B/.10,000,000.00. El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2017 del 22 de marzo de 2017. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco presenta fondos de capital de 12.50% (diciembre 2017:13.42%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, este indicador se encuentra por encima del 8% exigido por el ente regulador.

La implementación de la NIIF 9, requirió incrementar reserva para préstamos incobrables, siendo esta superior que lo requerido por el Acuerdo 4-2013 (reserva específica), por lo que el monto constituido de reserva específica fue reintegrado a la reserva para préstamos incobrable cumpliendo lo establecido por el Acuerdo 4-2013.

Capital

	2018	2017
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 (2017: 3,400) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	<u>34,000,000</u>	<u>34,000,000</u>
	2018	2017
Patrimonio		
Capital social	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en inversiones	(258,580)	(178,009)
Reserva legal	6,929,658	10,849,815
Déficit acumulado	<u>(9,404,479)</u>	<u>(9,550,170)</u>
Total de patrimonio	<u>31,266,599</u>	<u>35,121,636</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco registra un capital común de B./ 34.0 millones.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para la compraventa de elementos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

El siguiente cuadro resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las reservas y déficit acumulado.

	<u>Capital social</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	34,000,000	(178,009)	10,849,815	(9,550,170)	35,121,636
Cambios por adopción de NIIF 9	-	80,062	(5,486,244)	(1,062,248)	(6,450,410)
Saldo al 1 de enero de 2018	34,000,000	(97,927)	5,381,571	(10,612,418)	28,671,226
Total de resultado integral del año	-	(160,653)	-	2,855,277	2,694,624
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,548,087	(1,548,087)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34,000,000	(258,580)	8,929,658	(9,404,479)	31,266,599

Fuentes de fondeo

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos del Banco ascienden a B./ 466.5 millones, respecto al cierre de 2017 B./480.9. Dentro de la estructura de los pasivos, el 96.5% equivalen a los depósitos captados de clientes y bancos, que en terminos nominales presentan un saldo de B./ 450 millones, los cuales han tenido una disminución de 2% con respecto al cierre 2017.

Otras fuentes de fondeoObligaciones 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 2018 el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.46,500,000 de los cuales se han utilizado B/.2,185,832 para propósitos de de obligaciones bancarias y B/.2,470,000 para operaciones contingentes de cartas de créditos (2017: B/.33,342,903), (2017: B/.1,074,102 para obligaciones bancarias).

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco, mantiene inscrito un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de B./ 50.0 millones, los cuales están disponibles. Luego de la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, ratifica la calificación EQL3+.pa a los VCNs, emitida el 9 de mayo de 2018.




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

Deuda Subordinada

Al 31 de diciembre de 2018, se han emitido B/.10,000,000 (2017: B/.9,500,000). 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.

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.

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

Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco, el cual cuenta con una calificación local de BB con perspectiva estable otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, con fecha del 09 de mayo de 2018.

El emisor podrá redimir los bonos a partir del quinto año a un valor equivalente al 100% del valor nominal, sujeto a previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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.

C. Resultados de las Operaciones

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco registra una ganancia neta de B./ 2.855 millones, la misma muestra un incremento en relación a la ganancia registrada a diciembre de 2017 de B./ 689 mil.

El resultado al cierre de diciembre de 2018, fue muy positivo para el Banco, este resultado se sustenta principalmente por las nuevas estrategias, eficiencia en la administración de los fondos disponibles, incremento en el margen financiero y contención del gasto administrativo.

Al 31 de diciembre de 2018, el gasto para pérdidas en préstamos fue de B./ 6.5 millones, logrando una disminución del 5.3% comparativo con diciembre 2017 B./6.9 millones.

Los gastos financieros se situaron en B./ 14.2 millones, los mismos se incrementaron en 9.9%, (31 de diciembre de 2017: B./12.9 millones), como resultado de una mayor captación de depósitos dentro del mismo periodo. El resultado financiero neto del Banco en términos relativos aumenta 18.5% positivamente con relación al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos en concepto de comisiones se situaron en B./7.3 millones (31 de diciembre de 2017: B./5.9 millones) mostrando un aumento del 22.6% en relación al ejercicio anterior. Los gastos generales y administrativos del Banco al cierre del 31 de diciembre de 2018 se han mantenido en relación a diciembre de 2017.

[Handwritten signatures]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual
Al 31 de diciembre 2018

A continuación, cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Ingresos por intereses:		
Sobre cartera de créditos	29,859,272	28,090,768
Sobre depósitos en bancos	1,631,218	156,835
Sobre inversiones	<u>1,698,420</u>	<u>2,070,637</u>
Total ingresos por intereses	<u>33,188,910</u>	<u>30,318,240</u>
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	6,047,058	4,978,793
Préstamos y descuentos	504,140	297,878
Trasferencias, giros, telerec y legales	331,170	487,013
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	70,417	75,645
Avales y fianzas	32,771	16,622
Otras comisiones	<u>278,577</u>	<u>70,491</u>
Total ingresos por comisiones	<u>7,264,133</u>	<u>5,926,442</u>
Total ingresos	<u><u>40,453,043</u></u>	<u><u>36,244,682</u></u>
Costos y gastos administrativos:		
Gastos por intereses	(14,172,337)	(12,890,158)
Reserva para créditos dudosos	(6,487,954)	(6,852,960)
Gastos por comisiones	<u>(1,774,973)</u>	<u>(1,429,595)</u>
Total costos	<u><u>(22,435,264)</u></u>	<u><u>(21,172,713)</u></u>
Gastos de personal	(7,277,669)	(6,326,549)
Gastos administrativos y otros gastos	<u>(8,981,094)</u>	<u>(8,968,135)</u>
Total gastos de personal	<u><u>(16,258,763)</u></u>	<u><u>(15,294,684)</u></u>
Total costos y gastos	<u><u>(38,694,027)</u></u>	<u><u>(36,467,397)</u></u>

Leibel
AKH

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

D- Análisis de perspectivas

La estrategia del Banco para los próximos años a nivel local se basa en impulsar el crecimiento de nuestro portafolio de tarjetas de créditos, crecimiento que se busca lograr con un enfoque rentable y sostenible. Por otro lado, el Banco fortalecerá la estrategia a nivel regional impulsando el crecimiento del portafolio de banca corporativa.

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 consumo: autos y préstamos personales; se ha decidido que se mantendrá la oferta del producto, pero se reducirá significativamente el empuje comercial para la colocación de nuevos créditos.

Leibel ASIM

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

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

A. Directores y Dignatarios

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

• **Camilo Alejandro Atala Faraj - Presidente**

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

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

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

• **Javier Eduardo Atala Faraj Tesorero**

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

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

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

• **Colin Veater Director - Secretario**

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

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

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

• **José Arturo Alvarado Director**

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

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

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

• **Luis Alberto Atala Faraj Director**

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

Luis Atala

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

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

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

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

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

• **Juan José Daboub Director (Independiente)**

Nacionalidad: Salvadoreño
Fecha de nacimiento: 4 de julio de 1963
Domicilio comercial: 1747 Pennsylvania Avenue, NW, Suite 1125 Washington,
DC 20006 , USA
Apartado Postal: 1747 Pennsylvania Avenue, NW, Suite 1125 Washington,
DC 20006 , USA
Correo electrónico: juan-jose@daboub.net
Teléfono: (202-559-4549
Fax: (202-559-4549

Ingeniero Industrial, con maestría y doctorado en Universidad Estatal de Carolina del Norte, Estados Unidos. Es Director y copropietario de empresas familiares dedicadas a la industria alimenticia, de producción de empaques, distribución y comercialización de productos importados, bienes raíces y consultoría. Es miembro de la Junta Directiva y/o Consejos Asesores de Empresas Latinoamericanas, Norteamericanas y del Medio Oriente.

Fue Director Gerente del Grupo del Banco Mundial del 2006 al 2010. Sus responsabilidades en el Banco, incluyeron las operaciones en más de 110 países del mundo en: América Latina y el Caribe; Asia Oriental y el Pacífico; el Medio Oriente y el Norte de África; así como, el Continente Africano.

Leporello *ASCh*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

B. Empleados de Importancia y Asesores

• **Alejandro Emilio Chamorro- Gerente General**

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

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

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

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

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

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

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

López Ariza

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

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

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

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

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

C. Asesores Legales

Asesor Legal Interno:

Ernesto Carrasco Vicepresidente Jurídico de Grupo Financiero Ficohsa

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

Asesor Legal Externo:

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

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

L. Gerbaud *A. M.*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

D. Auditores

• Auditor Interno

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

• Auditor Externo

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

E. Designación por Acuerdo o Entendimientos

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

F. Compensación

Al 31 de diciembre de 2018 el Emisor pagó en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, viáticos y asistencia médica) a los colaboradores la suma de B/.7,277,669; (2017: B/.6,326,549).

Los Directores y Dignatarios del Emisor reciben compensaciones en concepto de dietas por su participación en las reuniones de junta directiva. El monto de la compensación pagada a los Directores y Dignatario en concepto de dietas para el año 2018 fueron B/.264,693; (2017: B/.243,774).

G. Prácticas de la Directiva

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

1. Las relacionadas con la planificación y la estrategia corporativa.
2. Las relacionadas con la supervisión de aspectos claves de la empresa asociados, entre otros, con el ambiente de control, incluida la gestión de riesgos, la integridad de los sistemas contables y de información interna, los procesos de revelación de información, las relaciones con accionistas, inversores, grupos de interés y mercado en general, la gestión del recurso humano, incluido materias tales como remuneración, evaluación y sucesión, los conflictos de interés y las operaciones con partes vinculadas, etc.

Leboy *ASLH*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

3. Las relacionadas con el control sistemático de la gestión ordinaria a cargo de la Alta Gerencia de la Empresa Miembro, normalmente liderada por el Presidente Ejecutivo o Gerente General.
4. Las relacionadas con el gobierno de la empresa. La política de las Juntas Directivas del Grupo es delegar la gestión ordinaria de las empresas en el equipo de gerencia, y concentrar de esta manera su actividad en las funciones generales de planeación estratégica, supervisión, gobierno y control de la gestión ordinaria.

H. Empleados

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor tenía 167 empleados.

I. Propiedad accionaria

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

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

ACCIONISTAS

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

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

Handwritten signatures

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual
Al 31 de diciembre 2018

I- Partes relacionadas, vínculos y afiliaciones

El cuadro a continuación detalla las operaciones con partes relacionadas Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,078,386	-	10,078,386
Cartera de créditos	5,888,749	8,297,338	1,925,926	-	16,112,013
Otros activos	-	14,993,872	282,246	-	15,276,118
Total de activos	5,888,749	23,291,210	12,286,558	-	41,466,517
Pasivos					
Depósitos de bancos	-	-	8,503,755	623,424	9,127,179
Depósitos de clientes	21,522,803	9,247,112	4,435,805	-	35,205,720
Deuda subordinada	1,030,000	1,030,000	-	-	2,060,000
Otros pasivos	-	13,812	-	-	13,812
Total de pasivos	22,552,803	10,290,924	12,939,560	-	46,406,711
Ingresos					
Ingresos por intereses	177,001	427,091	274,396	-	878,488
Ingresos por comisiones	9,367	14,880	76,819	7,825	108,891
Otros ingresos	-	604,278	-	-	604,278
Total de ingresos	186,368	1,046,249	351,215	7,825	1,591,657
Gastos					
Gastos por intereses	737,533	120,045	28,784	-	886,362
Gastos por comisiones	-	117,658	3,832	-	121,490
Gastos de personal y administrativos	1,333,133	-	-	-	1,333,133
Otros gastos	-	805,221	383,897	-	1,189,118
Total de gastos	2,070,666	1,042,924	416,513	-	3,530,103
2017					
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	1,446,997	-	1,446,997
Cartera de créditos	1,386,635	2,586,870	3,959,597	-	7,933,102
Otros activos	-	11,952,795	70,618	4,887	12,028,300
Total de activos	1,386,635	14,539,665	5,477,212	4,887	21,408,399
Pasivos					
Depósitos de bancos	-	-	17,291,303	-	17,291,303
Depósitos de clientes	6,322,081	4,305,614	1,889,776	465,412	12,982,883
Deuda subordinada	501,667	1,505,000	-	-	2,006,667
Otros pasivos	-	768,207	58,481	-	826,688
Total de pasivos	6,823,748	6,578,821	19,239,560	465,412	33,107,541
Ingresos					
Ingresos por intereses	226,935	150,458	209,909	-	587,302
Ingresos por comisiones	12,677	1,324	30,215	5,686	49,902
Otros ingresos	-	368,254	-	-	368,254
Total de ingresos	239,612	520,036	240,124	5,686	1,005,458
Gastos					
Gastos por intereses	234,494	193,949	34,862	67,672	530,977
Gastos por comisiones	-	194,282	-	-	194,282
Gastos de personal y administrativos	1,464,724	-	-	-	1,464,724
Otros gastos	-	873,493	389,111	-	1,262,604
Total de gastos	1,699,218	1,261,724	423,973	67,672	3,452,587

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

Handwritten signature and initials
 23

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

Al 31 de diciembre 2018, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas (2017: 0%).

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.35% (2017: 4.56%).

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

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

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre las cuentas por cobrar, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo a adeudado por la compañía relacionada es B/. 14,993,871 (2017: B/.11,952,795).

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de marzo 2019 hasta septiembre 2024, (2017: enero 2017 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 4.70% y 30% (2017: 5% y 26%).

Lyncey A. M.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

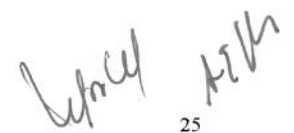
**III PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

Se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre al cierre de 31 de diciembre 2018.

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

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017
Ingresos por intereses	8,693,961	8,356,502	8,146,198	7,992,249	8,255,499
Gastos por intereses	3,411,539	3,660,085	3,611,140	3,489,573	3,426,305
Gastos de Operación	9,178,392	9,235,017	9,423,257	9,082,388	6,519,936
Utilidad o Pérdida Acumulada	(9,404,479)	(9,478,006)	(10,136,538)	(9,539,592)	(2,041,260)
Acciones emitidas y en circulación	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400
Utilidad o Pérdida por Acción	272	194	167	207	35
Utilidad o Pérdida del período	923,837	658,532	568,407	704,501	117,340
Acciones promedio del período	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

FORMULARIO IN-A -Informe de Actualización Anual

Al 31 de diciembre 2018

BALANCE DE SITUACION	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017
	Préstamos	382,112,324	352,071,242	355,013,244	365,830,079
Activos Totales	497,788,485	525,327,704	565,269,138	509,414,919	516,427,639
Depósitos Totales	450,232,239	475,473,086	515,178,906	458,164,596	458,881,167
Deuda Total	12,485,832	10,100,000	10,298,333	17,243,043	10,848,991
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	34,000,000	34,000,000	34,000,000	34,000,000	34,000,000
Reservas de capital regulatorias	6,929,658	6,447,673	6,447,673	5,381,570	11,274,114
Patrimonio Total	31,266,599	30,625,503	29,858,456	29,652,058	35,504,661
RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	14.80%	15.86%	17.60%	16.03%	13.23%
Préstamos/Activos Totales	76.76%	67.02%	62.80%	71.81%	74.21%
Gastos de Operación/Ingresos totales	105.57%	110.51%	115.68%	75.04%	80.44%
Morosidad/Reservas	87.28%	73.74%	81.58%	211.56%	220.19%
Morosidad/Cartera Total	3.22%	3.38%	3.36%	6.89%	6.85%



III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros auditados al cierre del 31 de diciembre de 2018.

(Anexo 1)

IV PARTE GOBIERNO CORPORATIVO

Gobierno Corporativo

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

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

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

Wiley AFM

Comité de Auditoría

El comité está integrado por los siguientes cuatro miembros:

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

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

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

Comité de Riesgos

El comité está conformado por siete miembros:

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

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

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

V PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

Reponey
AS/11

VI PARTE

DIVULGACIÓN

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

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

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

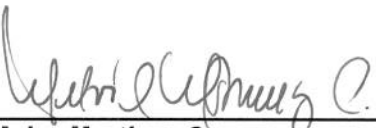
π **Fecha de divulgación 05 de abril de 2019**

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del inversionista y del público en general, a partir del 05 de abril de 2019.

FIRMAS



Alejandro E. Chamorro
Gerente General



Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007

Anexo 1
Estados financieros auditados

ASL
W. Pineda

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 e Informe de los Auditores Independientes del 1 de abril de 2019

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Informe de los Auditores Independientes y estados financieros
al 31 de diciembre de 2018**

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 – 83

ASCH
ASCH

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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, y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las principales políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Base para la Opinión

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

Asuntos Clave de Auditoría

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

Deloitte

Valuación de instrumentos financieros

Véanse las Notas 3.3, 6, 7 y 10 de los estados financieros

Asunto Clave de Auditoría

Los activos financieros a valor razonable representan el 7% del total de activos al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Cómo el Asunto fue Abordado en nuestra Auditoría

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

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de valuación de inversiones.
- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- Se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración y comparamos las valuaciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de las inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en la Nota 6 a los estados financieros.
- Hemos utilizado nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Notas 3.3, 6, 7 y 11 de los estados financieros.

Asunto Clave de Auditoría

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

La NIIF 9 entró en vigencia el 1 de enero de 2018 que, entre otras cosas, modifica los modelos de cálculo de deterioro para considerar las pérdidas esperadas en lugar de las pérdidas incurridas.

Al 31 de diciembre de 2018, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 76% de los activos del Banco.

- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.

ASCH

Deloitte.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. También hemos analizado el impacto en la aplicación inicial de la NIIF 9. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual, pero no se incluye en los estados financieros y en el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

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

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores.

- Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

Handwritten signatures:
Lopez
A. Ch

Deloitte

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Handwritten signatures:
Lupul
ASU

Deloitte

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

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

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

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

1 de abril de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de situación financiera**Al de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9	54,453,828	47,913,966
Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	10	34,827,487	66,231,696
Cartera de créditos, neta	8, 11	376,148,682	380,546,766
Activos por impuestos diferidos	29	455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	12	10,099,474	2,089,417
Activos adjudicados para la venta, neto		325,887	-
Activos intangibles	13	479,651	585,348
Otros activos	8, 14	20,997,668	18,180,340
Total de activos		497,788,486	516,003,342
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de bancos	8, 15	27,681,962	27,499,857
Depósitos de clientes	8, 16	422,550,277	431,381,310
Obligaciones bancarias	17	2,185,832	1,074,102
Deuda subordinada	8, 18	10,300,000	9,774,889
Otros pasivos	8, 19	3,803,816	11,151,548
Total de pasivos		466,521,887	480,881,706
Patrimonio			
Capital social	27	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en otro resultado integral		(258,580)	(178,009)
Reserva legal		6,929,658	10,849,815
Déficit acumulado		(9,404,479)	(9,550,170)
Total de patrimonio		31,266,599	35,121,636
Total de pasivos y patrimonio		497,788,486	516,003,342

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

Handwritten signature and initials, possibly 'L. Ficohsa' and 'AFU'.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses	8, 20	33,188,910	30,318,240
Gastos por intereses	8, 21	(14,172,337)	(12,890,158)
Ingresos financieros netos		<u>19,016,573</u>	<u>17,428,082</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de créditos y cuentas por cobrar	10,11,14	<u>(6,487,955)</u>	<u>(6,852,960)</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para pérdidas crediticias esperadas		<u>12,528,618</u>	<u>10,575,122</u>
Ingresos por comisiones		7,264,133	5,926,442
Gastos por comisiones		(1,774,973)	(1,429,595)
Ingreso neto por comisiones	8, 22	<u>5,489,160</u>	<u>4,496,847</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones		309,846	167,410
Otros ingresos	23	<u>786,415</u>	<u>745,246</u>
Total de ingresos netos		<u>19,114,039</u>	<u>15,984,625</u>
Gastos de personal	8, 24	(7,277,669)	(6,326,549)
Gastos administrativos y otros gastos	8, 25	(8,981,093)	(8,968,135)
Total de gastos		<u>(16,258,762)</u>	<u>(15,294,684)</u>
Ganancia del año		<u>2,855,277</u>	<u>689,941</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o (pérdida):			
Cambios netos en activos financieros a VROUI (2017: inversiones disponibles para la venta)		170,883	783,267
Cambios netos en activos financieros a VROUI (2017: inversiones disponibles para la venta)		(21,690)	-
Valuación del riesgo de crédito	10	(309,846)	(167,410)
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		<u>(160,653)</u>	<u>615,857</u>
Total de resultado integral del año		<u>2,694,624</u>	<u>1,305,798</u>

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Capital social	Otro resultado integral	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	34,000,000	(793,866)	6,500,789	(5,843,790)	33,863,133
Ganancia del año				689,941	689,941
Otro resultado integral:					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	615,857	-	-	615,857
Total de resultado integral del año	-	615,857	-	689,941	1,305,798
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Impuesto complementario	-	-	-	(47,295)	(47,295)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(47,295)	(47,295)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	4,349,026	(4,349,026)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	34,000,000	(178,009)	10,849,815	(9,550,170)	35,121,636
Cambios por adopción de NIIF 9	-	80,082	(5,468,244)	(1,062,248)	(6,450,410)
Saldo al 1 de enero de 2018	34,000,000	(97,927)	5,381,571	(10,612,418)	28,671,226
Ganancia del año	-	-	-	2,855,277	2,855,277
Otro resultado integral:					
Valuación del riesgo de crédito	-	(21,690)	-	-	(21,690)
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	(138,963)	-	-	(138,963)
Total de resultado integral del año	-	(160,653)	-	2,855,277	2,694,624
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Impuesto complementario	-	-	-	(99,251)	(99,251)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(99,251)	(99,251)
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva legal	-	-	1,548,087	(1,548,087)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34,000,000	(258,580)	6,929,658	(9,404,479)	31,266,599

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Ganancia (pérdida) del año		2,855,277	689,941
Depreciación y amortización	12,13	947,379	875,548
Ganancia realizada por activos financieros a VROUI (2017: disponibles para la venta)		(309,846)	(167,410)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de créditos	10,11,14	6,487,955	6,852,960
Ingresos por intereses	20	(33,188,910)	(30,318,240)
Gastos por intereses	21	14,172,337	12,890,158
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de créditos		(8,214,401)	(91,342,327)
Aumento en otros activos		(3,350,324)	(1,627,092)
Aumento en depósitos de bancos		182,105	19,098,957
(Disminución) aumento en depósitos de clientes		(8,237,872)	61,966,702
(Disminución) aumento en otros pasivos		(7,347,729)	6,323,917
Intereses ganados		33,281,993	30,255,955
Intereses pagados		(14,740,389)	(11,856,817)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		(17,462,425)	3,642,252
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra en activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(38,000,000)	(60,500,000)
Producto de la venta de valores activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		68,841,538	33,167,627
Redenciones de activos financieros a VROUI (2017: disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento)		494,453	2,786,023
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	12	(8,479,506)	(212,346)
Adquisición de activos intangibles	13	(372,233)	(508,233)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		22,484,252	(25,266,929)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones bancarias	17	8,223,742	6,016,433
Cancelación de obligaciones bancarias	17	(7,106,456)	(8,147,887)
Deuda subordinada	18	500,000	1,000,000
Impuesto complementario		(99,251)	(47,295)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		1,518,035	(1,178,749)
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo		6,539,862	(22,803,426)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	47,913,966	70,717,392
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	54,453,828	47,913,966

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

Handwritten signatures and initials, including a signature that appears to be 'V. López' and initials 'R. Ch'.

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 2018

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2018, tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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



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 2018

(En balboas)

El Banco a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones (ver Nota 7 para una explicación del impacto).

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin impacto significativo sobre los estados financieros

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2018, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con 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.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma no tuvo un impacto en los estados financieros.

2.3 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 16 – Arrendamientos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene compromisos de arrendamiento operativo cancelable. 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. 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.

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 2018

(En balboas)

Hasta el momento, el impacto más significativo identificado es que el Banco reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de instalaciones.

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

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

Transición

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

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

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

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

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma no tendrá un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

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

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 2018

(En balboas)

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

3.2.1 Saldos y transacciones

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

3.3 Activos financieros

En el período actual, el Banco ha adoptado la NIIF 9 - Instrumentos Financieros. Las cifras comparativas del año finalizado el 31 de diciembre de 2017, no han sido actualizadas. Por lo tanto, los instrumentos financieros en el período comparativo todavía se contabilizan de acuerdo con la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

3.3.1 Clasificación – política efectiva a partir del 1 de enero de 2018 (NIIF 9)

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco clasifica sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros que se analizan a continuación.

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo financiero se mantiene para negociar si:

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o

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 2018

(En balboas)

- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo).

3.3.1.1 Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado o medidos al valor razonable con cambios en resultados sobre la base de:

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y sus términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses. sobre el principal pendiente de pago.

El Banco incluye en esta categoría los préstamos por cobrar, los ingresos devengados y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI)

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

El Banco reclasificará todos sus activos financieros, cuando, y solo cuando, cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros. No se reclasificará pasivo financiero alguno.

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

3.3.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de enero de 2018 (NIC 39)

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, valores de inversión disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en resultados, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Activos financieros existentes al 31 de diciembre de 2017:

Lepey *ASLh*

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 2018

(En balboas)

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.

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

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

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

Cartera de créditos

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

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

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 2018

(En balboas)

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

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

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

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

3.4 Deterioro de los activos financieros

3.4.1 Política efectiva a partir del 1 de enero de 2018 (NIIF 9)

El Banco reconoce provisión por pérdidas por PCEs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- Préstamos por cobrar;
- Valores de deuda de inversión;
- Otras cuentas por cobrar.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Las pérdidas crediticias esperadas se requiere sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de posibles eventos de incumplimiento dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de estados financieros, (referidas como Bucket 1); o
- PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Bucket 2 y Bucket 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

Las PCE son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos al Grupo según el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la tasa de interés efectiva (TIE) del 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 2018

(En balboas)

3.4.1.1 Activos financieros deteriorados

Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de nivel Bucket 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora;
- Concesiones o ventajas que el Banco, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio. El Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI presentan un deterioro en cada fecha de presentación de estados financieros. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa presenta un deterioro, el Banco considera las calificaciones de riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras el Banco utiliza las calificaciones de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's.

Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera como deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo el cumplimiento de la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 días o más de vencidas.

3.4.1.2 Definición de incumplimiento

La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las PCE y en la determinación de si la provisión por pérdida se basa en 12 meses o en las PCE durante el tiempo de vida, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si un prestatario se encuentra en incumplimiento el Banco considera los siguientes indicadores:

- El prestatario tiene mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales o situación legal.

Lopez *ASU*

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 2018

(En balboas)

La definición de incumplimiento es ajustada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos. Los sobregiros se considera que son deuda vencida una vez que el cliente ha incumplido el límite otorgado y no corrige su situación en un período de 30 días.

Cuando valora si el prestatario es improbable que pague todas sus obligaciones de crédito, el Banco toma en consideración indicadores tanto cualitativos como cuantitativos. La información valorada depende del tipo de activo, por ejemplo, en los préstamos corporativos un indicador cualitativo usado es el incumplimiento de acuerdos de pago, lo cual no es relevante para los préstamos de consumo. Factores cuantitativos, tales como morosidad y no-pago de otra obligación de la misma contraparte son factores clave en este análisis.

3.4.1.3 Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Banco monitorea todos los activos financieros, que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito el Banco medirá la provisión por pérdida con base a PCE durante el tiempo de vida.

Escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en fechas de reporte posteriores. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento. Es la ponderación de esos diferentes escenarios la que forma la base de la probabilidad ponderada de incumplimiento que es usada para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Para los préstamos corporativos, la información prospectiva ('forward looking') incluye pronósticos de indicadores económicos de las industrias en las que las contrapartes del Banco operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. El Banco asigna sus contrapartes al grado interno relevante del riesgo de crédito dependiendo de la calidad de su crédito. La información cuantitativa es un indicador primario de incremento significativo en el riesgo de crédito y se basa en el cambio en la calificación crediticia del deudor a través del rating de calificación desde el reconocimiento inicial.

Los factores cualitativos que señalan incremento significativo en el riesgo de crédito son reflejados en los modelos de probabilidad de incumplimiento sobre una base oportuna. Sin embargo, el Banco considera por separado algunos factores cualitativos para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Dado que un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial es una medida relativa, un cambio dado, en términos absolutos, en la probabilidad de incumplimiento será más importante para un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento inicial más bajo que comparado con un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento más alto.

3.4.1.4 Incorporación de información prospectiva ('forward looking')

El Banco usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las PCE.

El Banco ha identificado y documentado los orientadores clave del riesgo de crédito y de las pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito. El Banco no ha hecho cambios en las técnicas de estimación o en los supuestos importantes hechos durante el período de presentación de reporte.

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 2018

(En balboas)

3.4.1.5 Medición de las PCE

Los insumos clave usados para la medición de las PCE son:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

La medición de las PCE son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

La probabilidad de incumplimiento (PI) es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizadas para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones.

Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativo como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

La pérdida dado incumplimiento (PDI) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. Los modelos de PDI para activos garantizados consideran los pronósticos de la valuación futura teniendo en cuenta descuentos en la venta, tiempo para la realización del colateral y costo de la realización del colateral. Los modelos de PDI para los activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación y tasas de recuperación. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

La exposición al incumplimiento (EI) es un estimado de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas. El enfoque de modelación del Banco refleja los cambios esperados en el saldo pendiente durante el tiempo de vida de la exposición del préstamo que sea permitida por los términos contractuales corrientes, tales como perfiles de amortización, reembolso o sobre-reembolso temprano, cambios en la utilización de compromisos suscritos y acciones de mitigación del crédito tomadas antes del incumplimiento. El Banco usa modelos de EI que reflejan las características de los portafolios.

El Banco mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios.

Sin embargo, para instrumentos financieros tales como tarjetas de crédito, facilidades de renovación de crédito y facilidades de sobregiro que incluyan tanto un compromiso de préstamo como un compromiso de suscripción, la capacidad contractual del Banco para solicitar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del Banco ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Banco mide las PCE durante el período en que esté expuesta al riesgo de crédito y las PCE no serían mitigadas por acciones de administración del riesgo de crédito, incluso si ese período se extiende más allá del período contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un período corto de cancelación contractual.

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 2018

(En balboas)

La medición de las PCE se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva.

3.4.1.6 Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos

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

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

Los grupos son revisados sobre una base regular para asegurar que cada grupo esté compuesto por exposiciones homogéneas.

3.4.1.7 Presentación de la provisión por PCE en el estado de situación financiera:

La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VROUI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones.

3.4.1.8 Castigos

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Banco no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de des-reconocimiento. El Banco puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Banco que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

3.4.2 Política efectiva antes del 1 de enero de 2018 (NIC 39)

3.4.2.1 Identificación y medición de deterioro

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

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 2018

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4.2.2 Préstamos colectivamente evaluados

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

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 2018

(En balboas)

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

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

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

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

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

3.4.2.3 Préstamos individualmente evaluados

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

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

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

3.4.2.4 Medición y reversión del deterioro

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

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

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 2018

(En balboas)

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

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

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

3.4.2.5 Presentación

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

3.4.2.6 Castigo

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

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

3.4.3 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.

3.4.4 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.

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 2018

(En balboas)

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

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

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

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

3.5.1 Clasificación – política efectiva a partir del 1 de enero de 2018 (NIIF 9)

Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR): Un pasivo financiero se mide a VRCR si cumple con la definición de mantenido para negociar. El Banco incluye en esta categoría, instrumentos de capital y deuda vendidos en corto, ya que se clasifican como mantenidos para negociar.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado: Esta categoría incluye todos los pasivos financieros, distintos de los medidos al valor razonable con cambios en resultados. El Banco incluye en esta categoría depósitos de clientes, obligaciones bancarias, deuda subordinada y otros pasivos financieros.

3.5.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de enero de 2018 (NIC 39)

3.5.2.1 Depósitos de clientes

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

3.5.2.2 Clasificación como deuda o patrimonio

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

3.5.2.3 Otros pasivos financieros

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

3.5.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

3.6 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.

3.7 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.

3.8 Ingresos por comisiones

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

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

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

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

3.9 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.

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 2018

(En balboas)

3.10 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

	<u>Vida útil</u>	<u>% de depreciación</u>
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	2 - 5 años	20% - 50%
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 40 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.

3.11 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

Handwritten signatures:  

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.12 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.

3.13 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.

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

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 2018

(En balboas)

3.16 Obligaciones bancarias y deuda subordinada

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

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

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Handwritten signatures: "López" and "ASCh"

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 2018

(En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de liquidación

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

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 es derivada de cada una de las cinco 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 (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).

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 2018

(En balboas)

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

PI 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 PI 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 PI. PDI es una estimación de la pérdida que surge por defecto. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y aquellos que el prestamista esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo de cualquier garantía.

Los activos consideran los modelos PDI para asegurados en las proyecciones de la valoración colateral futura teniendo en cuenta los descuentos de venta, el tiempo hasta la realización de las garantías, la colateralización y antigüedad de la reclamación, costo de realización de garantías y tasas de curación (es decir, salida del estado de incumplimiento). PDI los modelos para activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación, las tasas de recuperación y la antigüedad de las reclamaciones. El cálculo está en un descuento base de flujo de efectivo, donde los flujos de efectivo son descontados por la tasa de interés efectiva del préstamo.

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

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

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

Incremento importante en el riesgo de crédito

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	<u>Exposición máxima</u>
2018	
Depósitos en bancos	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	34,827,487
Cartera de créditos	376,148,682
Total	<u>463,857,366</u>
2017	
Depósitos en bancos	47,016,112
Inversiones en valores disponibles para la venta	57,124,563
Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	9,107,133
Cartera de créditos	380,546,766
Total	<u>493,794,574</u>

	<u>Exposición máxima</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito y créditos documentados	5,740,815	5,998,776
Garantías bancarias	8,693,254	2,045,280
Total	<u>14,434,069</u>	<u>8,044,056</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 2018**

(En balboas)

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2018, 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 la cartera de crédito y la provisión para pérdidas crediticias esperadas mantenidas por el Banco:

	2018			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Rango 1 - normal	353,182,915	14,768,456	-	367,951,371
Rango 2 - mención especial	1,128,506	2,492,846	107,973	3,729,325
Rango 3 - sub-normal	254,251	2,818,760	4,284,702	7,357,713
Rango 4 - dudoso	271,358	87,332	1,213,707	1,572,397
Rango 5 - irrecuperable	48,949	12,330	1,440,239	1,501,518
Monto bruto	354,885,979	20,179,724	7,046,621	382,112,324
Intereses por cobrar				1,856,924
Intereses y comisiones no ganadas				(651,785)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,359,625)	(821,635)	(2,987,521)	(7,168,781)
Valor en libros, neto	351,526,354	19,358,089	4,059,100	376,148,682
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	12,751,451	108,046	3,296,640	16,156,137
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(252,830)	(16,864)	(1,483,461)	(1,753,155)
Valor en libros	12,498,621	91,182	1,813,179	14,402,982

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral y su reserva por deterioro mantenidas por el Banco:

2018	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	30,325,403	-	-	(32,464)
Extranjeras:				
A- a BBB+	2,574,697	-	-	(7,425)
BB+ a B-	1,927,387			(18,503)
Valor en libros extranjeros	4,502,084	-	-	(25,928)
Total valor en libros	34,827,487	-	-	(58,392)

ASCH
Lepepe

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 2018**

(En balboas)

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos al 31 de diciembre de 2017:

2017	Préstamos	Inversiones disponibles	Inversiones al vencimiento
Máxima exposición			
Valor en libros	380,546,766	57,124,563	9,107,133
A costo amortizado			
Nivel de riesgo			
Rango 1 - normal	355,046,445	-	-
Rango 2 - mención especial	17,442,880	-	-
Rango 3 - sub-normal	8,023,869	-	-
Rango 4 - dudoso	2,280,187	-	-
Rango 5 - irrecuperable	2,199,833	-	-
Monto bruto	384,993,214	-	-
Reserva para créditos dudosos	(3,392,822)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,053,626)	-	-
Valor en libros, neto	380,546,766	-	-
Inversiones en valores			
Riesgo bajo			
Valor en libros	-	57,124,563	9,107,133
Reserva por deterioro	-	-	-
Valor en libros, neto	-	57,124,563	9,107,133
Préstamos renegociados y reestructurados			
Monto bruto	18,123,499	-	-
Deteriorados individualmente	3,293,440	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(747,163)	-	-
Valor en libros	20,669,776	-	-
No morosos ni deteriorados			
Rango 1 - normal	353,465,371	-	-
	353,465,371	-	-
Morosos pero no deteriorados			
30 a 60 días	523,639	-	-
61 a 90 días	168,040	-	-
91 a 120 días	250,241	-	-
121 a 180 días	521,781	-	-
181 días en adelante	206,108	-	-
Sub-total	1,669,809	-	-
Morosos deteriorados			
30 a 60 días	476,491	-	-
61 a 90 días	1,247,030	-	-
91 a 120 días	1,026,760	-	-
121 a 180 días	1,594,449	-	-
181 días en adelante	139,682	-	-
Sub-total	4,484,412	-	-
Individualmente deteriorados			
Rango 2 - mención especial	2,348,943	-	-
Rango 3 - sub-normal	250,694	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-	-
Rango irrecuperable	1,357,046	-	-
Sub-total	3,956,683	-	-
Reserva por deterioro			
Individual	(332,701)	-	-
Colectiva	(2,312,958)	-	-
Total reserva por deterioro	(2,645,659)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,053,626)	-	-
Total	380,546,766	57,124,563	9,107,133
Operaciones fuera de balance			
Riesgo bajo			
Cartas de crédito y créditos documentados	5,998,776	-	-
Garantías bancarias	2,045,280	-	-
Total	8,044,056	-	-

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 2018

(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. El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros las cuales se encuentran descritas en la nota 3.4
- *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 2018, el Banco tenía colocado B/.32,900,100 (94%) (2017: B/.57,124,563 (86%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo.

El portafolio del Banco, está compuesto por inversiones de alta liquidez con calificación AAA hasta BBB- que pueden ser convertibles en efectivo en un periodo menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings.

	A valor razonable OUI 2018	Disponible para la venta 2017	Mantenidas hasta su vencimiento 2017
Máxima exposición Valor en libros	34,827,487	57,124,563	9,107,133
Grado de inversión Monitoreo estándar	32,900,100 1,927,387	57,124,563 -	- 9,107,133
Total	34,827,487	57,124,563	9,107,133

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



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 2018

(En balboas)

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

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

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
	2018	2017	
Cartera de créditos	57%	62%	Efectivo, propiedades muebles, propiedades inmuebles, títulos de valores

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

4.2.3 Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2018	2017
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	250,779	1,211,334
51% - 70%	395,278	916,659
71% - 90%	-	842,820
Más de 90%	102,414	-
Total	748,471	2,970,813

Ceped
ASCh

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 2018

(En balboas)

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos deteriorados de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV).

	2018		2017	
	Valor en libros	Provisión por pérdida	Valor en libros	Provisión por pérdida
Préstamos hipotecarios residenciales:				
Menos de 50%	4,400	1,540	2,914	583
51% - 70%	85,185	29,814	916,659	42,811
71% - 90%	-	-	192,895	18,082
Más de 90%	-	-	1,487	297
Total	89,585	31,354	1,113,955	61,773

4.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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

2018	Depósitos en bancos	A Valor razonable OUI	Cartera de créditos
Concentración geográfica:			
Panamá	11,468,875	30,325,403	136,312,992
América Latina y el Caribe:			
Colombia	-	-	70,203
Costa Rica	-	-	37,461,647
El Salvador	-	-	23,470,693
Guatemala	528,877	-	100,935,991
Honduras	865,020	-	54,382,814
México	-	1,927,387	1,527,028
Nicaragua	8,684,489	-	23,469,397
Perú	-	-	3,506,465
Estados Unidos de América y Canadá	31,333,936	2,574,697	2,832,018
	52,881,197	34,827,487	383,969,248

ASU
Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

2017	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones al vencimiento	Cartera de créditos
Concentración geográfica:				
Panamá	9,354,884	50,555,110	-	141,675,126
América Latina y el Caribe:				
Belize	-	-	-	190,770
Colombia	-	-	3,903,437	1,413,153
Costa Rica	-	-	-	17,230,705
El Salvador	-	-	-	15,361,547
Guatemala	168,578	-	-	138,258,350
Honduras	631,420	-	-	47,418,156
México	-	-	1,394,758	1,754,790
Nicaragua	646,999	-	-	21,359,503
República Dominicana	-	-	-	5,692
Estados Unidos de América y Canadá	36,214,231	6,569,453	-	325,422
Europa y otros				
Luxemburgo	-	-	3,808,938	-
	<u>47,016,112</u>	<u>57,124,563</u>	<u>9,107,133</u>	<u>384,993,214</u>

Las concentraciones geográficas de los préstamos están basadas en la ubicación de los clientes. Las concentraciones de las inversiones 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 2018**

(En balboas)

La exposición del Banco ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y el "Bucket" sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera garantías u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

Cartera de crédito a costo amortizado	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Corporativo				
CRC 1- a 5+ Riesgo bajo a razonable	245,145,337	5,635,429	4,202,832	254,983,598
CRC 6 Monitoreo	28,186,662	10,242,397	-	38,429,059
Valor en libros bruto	273,331,999	15,877,826	4,202,832	293,412,657
Provisión por PCE	(729,617)	(499,090)	(1,799,609)	(3,028,316)
Valor en libros	272,602,382	15,378,736	2,403,223	290,384,341
Consumo				
Corriente	36,894,498	-	-	36,894,498
1-30 días de atraso	6,263,963	-	-	6,263,963
31-60 días de atraso	-	1,440,906	-	1,440,906
61-90 días de atraso	-	427,757	-	427,757
Más de 90 días de atraso	-	-	806,581	806,581
Valor en libros bruto	43,158,461	1,868,663	806,581	45,833,705
Provisión por PCE	(356,226)	(102,154)	(357,092)	(815,472)
Valor en libros	42,802,235	1,766,509	449,489	45,018,233
Vivienda				
Corriente	512,967	-	-	512,967
1-30 días de atraso	46,975	-	-	46,975
31-60 días de atraso	-	-	-	-
61-90 días de atraso	-	-	-	-
Más de 90 días de atraso	-	-	187,092	187,092
Valor en libros bruto	559,942	-	187,092	747,034
Provisión por PCE	(2,234)	-	(65,482)	(67,716)
Valor en libros	557,708	-	121,610	679,318
Tarjeta de crédito				
Corriente	35,654,910	-	-	35,654,910
1-30 días de atraso	2,180,667	-	-	2,180,667
31-60 días de atraso	-	1,315,178	-	1,315,178
61-90 días de atraso	-	1,118,057	-	1,118,057
Más de 90 días de atraso	-	-	1,850,116	1,850,116
Valor en libros bruto	37,835,577	2,433,235	1,850,116	42,118,928
Provisión por PCE	(2,260,107)	(220,391)	(765,338)	(3,245,836)
Valor en libros	35,575,470	2,212,844	1,084,778	38,873,092
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC 1- a 4+ Riesgo bajo a razonable	6,220,765	-	-	6,220,765
CRC 5+ a 6 Monitoreo	8,213,304	-	-	8,213,304
Valor en libros bruto	14,434,069	-	-	14,434,069
Provisión por PCE	(11,441)	-	-	(11,441)
Valor en libros	14,422,628	-	-	14,422,628

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 2018

(En balboas)

Al 31 de diciembre, la provisión por pérdida crediticia esperada por clase de instrumento financiero se detalla a continuación:

	2018	2017
Cartera de crédito a costo amortizado	7,168,781	3,392,822
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	207,109	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	58,392	-
Total	<u>7,434,282</u>	<u>3,392,822</u>

La tabla que aparece a continuación proporciona un análisis del valor en libros bruto del total de la cartera de crédito según los días de mora:

	2018	2017
Cartera de crédito a costo amortizado		
Corriente	303,666,485	367,100,027
De 1 a 30 días	67,997,055	8,456,983
De 31 a 60 días	3,706,044	1,999,901
De 61 a 90 días	1,553,043	1,609,417
De 91 a 180 días	5,606,382	4,124,048
Más de 180 días	1,440,239	1,702,838
Total	<u>383,969,248</u>	<u>384,993,214</u>
Compromisos de préstamos y contratos de garantía		
Corriente	<u>14,434,069</u>	<u>8,044,056</u>

Activos obtenidos mediante dación en pago

El Banco obtuvo los siguientes activos no-financieros durante el año mediante la ejecución de la garantía como dación en pago. La política del Banco es realizar la venta de la garantía recibida sobre una base oportuna.

	2018
Bienes inmuebles	<u>325,887</u>
Total	<u>325,887</u>

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.

ASch

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 2018

(En balboas)

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

4.3.1 Administración del riesgo de mercado

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

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

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

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

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

4.3.2 Riesgo de tasa de interés

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

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

ASlh
Laney

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 2018**

(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
2018					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	52,881,197	-	-	-	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	4,816,016	13,016,970	8,080,500	8,914,001	34,827,487
Cartera de créditos	303,261,019	15,817,224	62,471,615	2,419,390	383,969,248
Total de activos financieros	360,958,232	28,834,194	70,552,115	11,333,391	471,677,932
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	17,644,976	-	10,036,986	-	27,681,962
Depósitos de clientes	164,086,884	97,670,329	158,610,352	2,182,712	422,550,277
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	-	-	-	2,185,832
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	184,217,692	97,670,329	168,647,338	12,182,712	462,718,071
Total gap de interés	176,740,540	(68,836,135)	(98,095,223)	(849,321)	8,959,861
2017					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	47,016,112	-	-	-	47,016,112
Inversiones disponibles para la venta	7,385,070	24,982,363	15,645,640	9,111,490	57,124,563
Inversiones al vencimiento	138,131	-	5,230,731	3,738,271	9,107,133
Cartera de créditos	243,280,062	14,244,243	119,247,601	8,221,308	384,993,214
Total de activos financieros	297,819,375	39,226,606	140,123,972	21,071,069	498,241,022
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	27,499,857	-	-	-	27,499,857
Depósitos de clientes	135,168,146	91,323,541	204,127,623	762,000	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	5,557	1,068,545	-	-	1,074,102
Deuda subordinada	274,889	-	-	9,500,000	9,774,889
Total de pasivos financieros	162,948,449	92,392,086	204,127,623	10,262,000	469,730,158
Total gap de interés	134,870,926	(53,165,480)	(64,003,651)	10,809,069	28,510,864

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.

Copy *A5/14*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

A continuación se resume el impacto:

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	2018	2017	2018	2017
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del año	209,826	699,701	(693,800)	(299,735)
Promedio del año	287,609	629,117	(503,141)	(274,712)
Máximo del año	592,808	712,735	(116,964)	(234,582)
Mínimo del año	164,321	534,258	(1,000,652)	(332,116)

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	2018	2017	2018	2017
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del año	10,559	20,221	3,646	6,882
Promedio del año	13,747	18,098	3,921	6,958
Máximo del año	16,536	21,559	4,869	7,879
Mínimo del año	10,559	13,448	1,619	5,521

4.4 Riesgo de liquidez

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

4.4.1 Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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.

Handwritten signatures: Lopez and ASUH

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 2018

(En balboas)

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

4.4.2 Enfoque de financiación

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

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

4.4.3 Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	2018	2017
Al final del año	52.33%	62.49%
Promedio del año	83.29%	68.04%
Máximo del año	148.97%	86.20%
Mínimo del año	52.33%	50.32%

Reservas de liquidez

El Banco mantiene un grupo de activos líquidos que representa la fuente primaria de liquidez en los escenarios de estrés. Su composición está sujeta a límites designados para reducir la concentración de los riesgos que son monitoreados sobre una base continua. Las reservas de liquidez del Banco son analizadas a continuación:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y saldos en otros bancos	42,693,928	42,693,928
Bonos y letras de gobierno centrales	17,000,000	17,492,060
Otros instrumentos	<u>6,500,000</u>	<u>6,177,865</u>
Total de activos	<u>66,193,928</u>	<u>66,363,853</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 2018**

(En balboas)

La liquidez contingente está disponible además de los activos tenidos en la liquidez conjunta, en la forma de que los activos sin restricción puedan ser usados como garantía para tener acceso a financiación asegurada o que pueden ser vendidos directamente.

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
2018					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	52,881,197	-	-	-	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	2,266,305	13,016,970	10,074,820	9,469,392	34,827,487
Cartera de créditos	105,809,098	101,837,742	144,599,301	31,723,107	383,969,248
Total de activos financieros	160,956,600	114,854,712	154,674,121	41,192,499	471,677,932
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	17,644,976	-	10,036,986	-	27,681,962
Depósitos de clientes	164,086,884	97,670,329	158,610,352	2,182,712	422,550,277
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	-	-	-	2,185,832
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	184,217,692	97,670,329	168,647,338	12,182,712	462,718,071
Posición neta	(23,261,092)	17,184,383	(13,973,217)	29,009,787	8,959,861
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
2017					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	46,016,112	-	-	-	46,016,112
Inversiones disponibles para la venta	4,811,888	24,982,363	17,648,740	9,681,572	57,124,563
Inversiones al vencimiento	138,131	-	5,230,731	3,738,271	9,107,133
Cartera de créditos	75,810,117	91,970,270	207,832,532	9,380,295	384,993,214
Total de activos financieros	126,776,248	116,952,633	230,712,003	22,800,138	497,241,022
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	27,499,857	-	-	-	27,499,857
Depósitos de clientes	135,168,147	91,323,541	204,127,622	762,000	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	5,556	1,068,545	-	-	1,074,102
Deuda subordinada	274,889	-	-	9,500,000	9,774,889
Total de pasivos financieros	162,948,449	92,392,086	204,127,622	10,262,000	469,730,157
Posición neta	(36,172,201)	24,560,547	26,584,381	12,538,138	27,510,865

ASICH

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 2018

(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:

2018	Valor en libros	Total	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos de bancos	27,681,962	27,681,962	17,644,976	-	10,036,986	-
Depósitos de clientes	422,550,277	438,570,682	166,972,419	90,460,984	179,649,675	1,487,604
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	2,185,832	2,185,832	-	-	-
Deuda subordinada	10,300,000	15,100,000	700,000	400,000	3,200,000	10,800,000
Total de pasivos	462,718,071	483,538,476	187,503,227	90,860,984	192,886,661	12,287,604
2017	Valor en libros	Total	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos de bancos	27,499,857	27,499,857	17,499,857	-	10,000,000	-
Depósitos de clientes	431,381,310	446,457,068	144,002,921	89,193,640	212,584,290	676,217
Obligaciones y colocaciones	1,074,102	1,071,278	-	1,071,278	-	-
Deuda subordinada	9,774,889	14,714,889	274,889	380,000	3,040,000	11,020,000
Total de pasivos	469,730,158	489,743,092	161,777,667	90,644,918	225,624,290	11,696,217

4.5 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB) por B/.32,860,211 (2017: B/.57,124,563), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene contratado líneas de fondeo contingente con bancos correspondientes. Ver Nota 17.1.

4.6 Activos financieros dados en garantía

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía activos financieros reconocidos como depósitos en garantía para operaciones de tarjeta de crédito por B/.2,000,000 (2017: B/.2,000,000), reconocidos en el rubro de otros activos en el estado de situación financiera.

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

4.7 Riesgo operacional

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

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.

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 2018

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

Para los períodos 2018 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.



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 2018

(En balboas)

4.8 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 5-2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 y por el Acuerdo 1-2015, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco presenta fondos de capital de 12.50% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (2017: 13.26%).

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

5.1.1 Jerarquía del valor razonable

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable de inversiones con cambios en otro resultado integral:

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	7,819,170	-	-	7,819,170
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	16,547,617	5,100,494	1,092,603	10,354,520
Bonos de la República de Panamá	5,412,658	5,412,658	-	-
Bonos corporativos de emisores bancarios	5,048,042	3,941,681	1,106,361	-
	<u>34,827,487</u>	<u>14,454,833</u>	<u>2,198,964</u>	<u>18,173,690</u>

Medición del valor razonable de inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017:

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	9,476,174	5,072,383	2,890,188	1,513,603
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	29,677,644	12,645,061	-	17,032,583
Bonos de la República de Panamá	7,819,840	7,819,840	-	-
Bonos corporativos de emisores bancarios	10,150,905	551,240	2,005,534	7,594,131
	<u>57,124,563</u>	<u>26,088,524</u>	<u>4,895,722</u>	<u>26,140,317</u>

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 2018

(En balboas)

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

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

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

	2018	2017
Saldo inicio del año	26,140,317	10,801,797
Adiciones	31,000,000	37,000,000
Ventas	(49,000,000)	(21,550,000)
Redenciones	84,647	(187,401)
Cambio neto en activos financieros a VROUI	21,156	16,053
Intereses	7,570	59,868
Transferencias a Nivel 3	<u>9,920,000</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>18,173,690</u>	<u>26,140,317</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, hubo transferencia del nivel de jerarquía de nivel 1 y 2 a nivel 3 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos, las cuales se presentan a su valor nominal (2017: no hubo transferencia de nivel).

	Nivel 1 a nivel 3
Letras de tesoro, locales	2,500,000
Bonos corporativos y fondo de renta fija locales	<u>3,000,000</u>
	<u>5,500,000</u>
	Nivel 2 a nivel 3
Letras de tesoro, locales	5,000,000
Papeles comerciales, letras de tesoro y fondos mutuos, extranjeros	<u>(580,000)</u>
	<u>4,420,000</u>

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio.

ATM *[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 2018

(En balboas)

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

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

	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
2018				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	9,584,000	9,584,000	9,584,000
Cartera de créditos	-	384,685,575	384,685,575	376,148,682
Total de activos financieros	-	394,269,575	394,269,575	385,732,682
Pasivos financieros:				
Depósitos de bancos	-	18,672,895	18,672,895	19,052,545
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	290,383,723	290,383,723	293,142,867
Obligaciones bancarias	-	2,185,832	2,185,832	2,185,832
Deuda subordinada	-	9,198,772	9,198,772	10,300,000
Total de pasivos financieros	-	320,441,222	320,441,222	324,681,244
2017				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	22,828,650	22,828,650	21,133,435
Cartera de créditos	-	379,035,739	379,035,739	380,546,766
Inversiones al vencimiento	9,825,980	-	9,825,980	9,107,133
Total de activos financieros	9,825,980	401,864,389	411,690,369	410,787,334
Pasivos financieros:				
Depósitos de bancos	-	9,456,924	9,456,924	10,004,932
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	297,824,191	297,824,191	310,446,019
Obligaciones bancarias	-	1,074,102	1,074,102	1,074,102
Deuda subordinada	-	8,600,172	8,600,172	9,774,889
Total de pasivos financieros	-	316,955,389	316,955,389	331,299,942

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

5.2.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

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

5.2.2 Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.53% (2017: 1.38%).

5.2.3 Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 7.46% (2017: 7.17%).

ASU Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

5.2.4 Inversiones al vencimiento

El valor razonable estimado para las inversiones al vencimiento es de 104.53% al 2017.

5.2.5 Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 4.64% (2017: 3.93%).

5.2.6 Obligaciones bancarias

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas de 4.07% (2017:4.02%).

5.2.7 Deuda subordinada

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasa de 9.66% (2017: 9.02%).

6. Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

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

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

6.1.1 Pérdidas crediticias esperadas

El Banco revisa la cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Banco usa varios modelos y supuestos en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Vea la nota 3 para más detalles sobre las PCE.

ASH Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Las siguientes son estimaciones clave que la Administración ha usado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros (referirse a nota 3 para más detalles):

- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un insumo clave en la medición de las PI, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Incorporación de información prospectiva ("forward looking"): Cuando el Banco mide las PCE usa información prospectiva razonable y con soportes, que se basa en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros.
- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12-meses para los activos de la etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un incremento importante en el riesgo de crédito. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante, el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

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

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

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

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

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

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.

A. M. Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

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

7. Cambios en políticas contables significativas

El Banco ha adoptado inicialmente la NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* desde el 1 de enero de 2018. Varias otras normas nuevas entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros del Banco.

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a lo siguiente:

- Un incremento en las pérdidas por deterioro reconocidas por activos financieros.

7.1 NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para la compraventa de elementos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

El siguiente cuadro resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las reservas y déficit acumulado.

	Efectos de adopción			Estado de situación financiera de apertura (NIIF 9)
	31 de diciembre de 2017 (NIC 39)	Clasificación y medición de instrumentos financieros	Deterioro	
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	47,913,966	-	-	47,913,966
Inversiones disponibles para la venta	57,124,563	(57,124,563)	-	-
Inversiones al vencimiento	9,107,133	(9,107,133)	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	66,231,696	-	66,231,696
Cartera de créditos	377,695,384	-	(6,263,015)	371,432,369
Cuentas por cobrar compañía relacionada	11,952,795	-	(187,395)	11,765,400
Total de impacto al 1 de enero 2018	503,793,841	-	(6,450,410)	497,343,431
Patrimonio				
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a VROU	(178,009)	-	80,082	(97,927)
Reserva legal	10,849,815	-	(5,468,244)	5,381,571
Déficit acumulado	(9,550,170)	-	(1,062,248)	(10,612,418)
Total de impacto al 1 de enero 2018	1,121,636	-	(6,450,410)	(5,328,774)

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 2018

(En balboas)

7.1.1 Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación y medición de pasivos financieros. Sin embargo, elimina las categorías anteriores de la NIC 39 para los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables del Banco relacionadas con los pasivos financieros. El impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de los activos financieros se detalla a continuación.

Bajo la NIIF 9, al momento de reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; VROUI - inversión de deuda; VROUI - instrumento de patrimonio; o VRCCR. La clasificación de los activos financieros conforme a la NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no es designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente (SPPI).

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Al momento del reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en OUI (Otras Utilidades Integrales). Esta elección se realiza para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o VROUI como se describe anteriormente se miden a VRCCR. En el reconocimiento inicial, el Banco puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o a VROUI, así como a VRCCR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desbalance contable que surgiría de lo contrario.

Un activo financiero (a menos que sea un crédito comercial sin un componente financiero significativo que se mida inicialmente al precio de la transacción) se mide inicialmente a valor razonable más, para un elemento que no es un VRCCR, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros a VRCCR: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Handwritten signatures:
López
A. 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 2018

(En balboas)

Activos financieros a costo amortizado: estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida ocasionada por baja de cuentas se reconoce en resultados.

Inversión de deuda a VROUI: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otros ingresos netos y pérdidas se reconocen en OUI. En baja de cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en OUI se reclasifican a resultados.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los valores en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro, como se describe más adelante.

El siguiente cuadro y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activo financiero del Banco al 1 de enero de 2018.

<u>Activos financieros</u>	<u>Clasificación original bajo la Norma NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo la NIIF 9</u>	<u>Importe en libros original bajo la Norma NIC 39</u>	<u>Nuevo importe en los libros bajo la Norma NIIF 9</u>
Títulos de deuda privada	Disponibles para la venta	VROUI	30,317,531	30,317,531
Títulos de deuda gubernamentales	Disponibles para la venta	VROUI	26,807,032	26,807,032
Títulos de deuda privada	Inversiones al vencimiento	VROUI	9,107,133	9,107,133
			<u>66,231,696</u>	<u>66,231,696</u>

- a. Los instrumentos de deuda corporativa privada y gubernamental clasificados como disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento según la NIC 39 los mantiene la unidad de tesorería del Banco en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses, pero pueden venderse para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Banco considera que estos valores se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de valores. Los instrumentos de deuda corporativa vencen entre julio 2018 y mayo 2025 y las condiciones contractuales de estos activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Por lo tanto, estos activos han sido clasificados como activos financieros a VROUI según la NIIF 9. En la transición a la NIIF 9, se reconoció una provisión por pérdidas crediticias esperadas de B/.80,082 como una disminución en las utilidades acumuladas iniciales y un aumento en las reservas de valor razonable al 1 de enero de 2018.

7.1.2 Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida en la NIC 39 con un modelo de pérdida de crédito esperada ("PCE"). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos contractuales e inversiones de deuda a VROUI, pero no a inversiones en instrumentos de patrimonio. Las pérdidas crediticias se reconocen más temprano bajo la NIIF 9 que bajo la NIC 39.

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 2018

(En balboas)

La PCE es requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de posibles eventos de incumplimiento dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de estados financieros, (referidas como Bucket 1); o
- PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Bucket 2 y Bucket 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un activo financiero si el riesgo de crédito en ese activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

El Banco mide las PCE sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la tasa de interés efectiva (TIE) original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

Todo ello requiere un juicio considerable, tanto en la modelización para la estimación de las pérdidas esperadas como en las previsiones, sobre cómo los factores económicos afectan a dichas pérdidas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.

Activos financieros con incremento en el riesgo de crédito

Un activo financiero tiene un incremento significativo en su riesgo de crédito cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con incremento significativo en el riesgo de crédito son referidos como activos del Bucket 2. La evidencia de deterioro del crédito, activos del bucket 3, incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora,
- Concesiones o ventajas que el prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio. El Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI han tenido un incremento significativo en su riesgo de crédito en cada fecha de presentación de estados financieros. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen incremento significativo en el riesgo de crédito, el Banco considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

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 2018

(En balboas)

Un préstamo es considerado con incremento significativo en el riesgo de crédito cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con incremento en el riesgo de crédito cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento.

La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

Activos financieros comprados con incremento en el riesgo de crédito

Los activos financieros comprados con incremento en el riesgo de crédito, son tratados de manera diferente a causa de que el activo tiene un incremento en el riesgo de crédito en el reconocimiento inicial. Para esos activos, el Banco reconoce todos los cambios en PCE durante el tiempo de vida desde el reconocimiento inicial como una provisión por pérdida con cualesquiera cambios reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El cambio favorable para tales activos crea una ganancia por deterioro.

Definición de incumplimiento - Factor crítico para la determinación de las PCE es la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las PCE y en la determinación de si la provisión por pérdida se basa en 12 meses o en las PCE durante el tiempo de vida, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento importante en el riesgo de crédito.

El Banco considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento:

- El prestatario tiene mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito material para el Banco.
- Existen dudas razonables sobre el reembolso total del instrumento.

De acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

Incremento significativo 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 significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo 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 PCE.

La política del Banco es no usar el procedimiento práctico de que los activos financieros con riesgo de crédito 'bajo' a la fecha de presentación de estados financieros 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 significativo en el riesgo 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 2018

(En balboas)

Al valorar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco compara el riesgo de incumplimiento que ocurra en el instrumento financiero a la fecha de presentación de estados financieros 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 fecha de presentación de estados financieros cuando el instrumento financiero fue reconocido primero. 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.

Múltiples escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en la subsiguiente fecha de presentación de estados financieros. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento.

Es la ponderación de esos diferentes escenarios la que forma la base de la probabilidad ponderada de incumplimiento que es usada para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Para los préstamos corporativos, la información prospectiva incluye los prospectos futuros de las industrias en las cuales operan las contrapartes del Banco, obtenida de reportes de expertos económicos, analistas financieros, cuerpos del gobierno, centros de pensamiento relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de varias fuentes internas y externas de información económica actual y proyectada. Para los pequeños deudores, la información prospectiva sobre los préstamos incluye los mismos pronósticos económicos que para los préstamos corporativos con pronósticos adicionales de indicadores económicos locales, particularmente para las regiones con concentración de ciertas industrias, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. El Banco asigna sus contrapartes al grado interno relevante del riesgo de crédito dependiendo de la calidad de su crédito. La información cuantitativa es un indicador primario de incremento importante en el riesgo de crédito y se basa en el cambio en el PI durante el tiempo de vida mediante comparar:

- El PI del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte; con
- El PI del tiempo de vida restante para este punto en el tiempo en que fue estimado con base en los hechos y circunstancias en el momento del reconocimiento inicial de la exposición.

Los PI usados son prospectivos y el Banco usa las mismas metodologías y los mismos datos usados para medir la provisión por pérdida por las PCE.

Los factores cualitativos que señalan incremento significativo en el riesgo de crédito son reflejados en los modelos de PI sobre una base oportuna. Sin embargo, el Banco todavía considerará por separado algunos factores cualitativos para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante. Para los préstamos corporativos hay un particular centro de atención puesto en los activos que se incluyen en la 'lista de observación' dado que la exposición está en la lista de observación una vez que haya una preocupación de que la capacidad de pago de la contraparte específica se ha deteriorado.

El modelo desarrollado por el Banco para la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito cuenta con un doble enfoque que se aplica de forma global:

- Criterio cuantitativo: el Banco utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de incumplimiento actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de incumplimiento original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de incumplimiento para la vida residual. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las singularidades según geografías y carteras.

Cebal *ASM*

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 2018

(En balboas)

Considerando la antigüedad de las operaciones vigentes, en el momento de entrada en vigor de la norma se ha realizado alguna simplificación para la comparación de probabilidades de incumplimiento entre el momento actual y el original, en función de la mejor información disponible en ese momento.

- Criterio cualitativo: la mayoría de los indicadores para la detección del incremento de riesgo significativo están recogidos en los sistemas del Banco vía los sistemas de rating/scoring o los escenarios macroeconómicos, por lo que el análisis cuantitativo recoge la mayoría de las circunstancias. Ahora bien, el Banco tiene previsto utilizar criterios cualitativos adicionales cuando se considere necesario para recoger circunstancias que pudieran no estar recogidas en los sistemas rating/scoring o en los escenarios macroeconómicos utilizados.

Adicionalmente, se consideran Bucket 2 los instrumentos en los que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Impago de más de 30 días: de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo.
- En seguimiento especial ("watch list"): están sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existe evidencia objetiva de deterioro.
- Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

Aunque la norma introduce una serie de simplificaciones operativas/soluciones prácticas para el análisis del incremento de riesgo significativo, el Banco no espera utilizarlas como regla general. No obstante, para activos de alta calidad, principalmente relacionados con determinadas instituciones u organismos de carácter público, sí que se prevé utilizar la posibilidad que prevé la norma de considerar directamente que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente porque tienen un bajo riesgo crediticio en la fecha de presentación.

Por tanto, la clasificación de los instrumentos financieros sujetos a deterioro con el nuevo NIIF 9 es la siguiente: Bucket-1 Sin incremento significativo de riesgo - La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calcula como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.

Bucket-2 Incremento significativo de riesgo - Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

Bucket-3 Deteriorados - Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transfiere a esta categoría en el cual la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

Castigo: Los préstamos y los instrumentos de deuda son castigados cuando el Banco no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Banco determina que el prestatario o emisor no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de baja. El Banco puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Banco que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Handwritten signatures: "López" and "ASU"

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 2018**

(En balboas)

Presentación de la pérdida

Las provisiones por pérdidas para los activos financieros medidos a costo amortizado son deducidas del valor en libros bruto de los activos.

Para títulos de deuda a VROUI, la reserva por pérdida se reconoce en OUI, en lugar de reducir el valor en libros del activo.

Impacto del nuevo modelo de deterioro

La siguiente tabla proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar:

	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo				
Bucket 1	0.27%	273,331,999	729,617	No
Bucket 2	3.14%	15,877,826	499,090	No
Bucket 3	42.82%	4,202,832	1,799,609	Si
Total		<u>293,412,657</u>	<u>3,028,316</u>	
Consumo				
Corriente	0.75%	36,894,498	275,168	No
1-30 días de atraso	1.29%	6,263,963	81,058	No
31-60 días de atraso	3.51%	1,440,906	50,564	No
61-90 días de atraso	12.06%	427,757	51,590	No
Más de 90 días de atraso	44.27%	806,581	357,092	Si
		<u>45,833,705</u>	<u>815,472</u>	
Vivienda				
Corriente	0.40%	512,967	2,052	No
1-30 días de atraso	0.39%	46,975	182	No
31-60 días de atraso	0.00%	-	-	No
61-90 días de atraso	0.00%	-	-	No
Más de 90 días de atraso	35.00%	187,092	65,482	Si
		<u>747,034</u>	<u>67,716</u>	
Tarjeta de crédito				
Corriente	5.61%	35,654,910	2,001,091	No
1-30 días de atraso	6.66%	2,180,667	145,218	No
31-60 días de atraso	5.71%	1,315,178	75,047	No
61-90 días de atraso	13.00%	1,118,057	145,345	No
Más de 90 días de atraso	41.37%	1,850,116	765,338	Si
		<u>42,118,928</u>	<u>3,132,039</u>	
Provisión de reserva tarjeta saldo cero		-	<u>113,797</u>	No
Total		<u>382,112,324</u>	<u>7,157,340</u>	
Operaciones fuera de balance		<u>14,434,069</u>	<u>11,441</u>	No
Total provisión PCE			<u>7,168,781</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 2018**

(En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,078,386	-	10,078,386
Cartera de créditos	5,888,749	8,297,338	1,925,926	-	16,112,013
Otros activos	-	14,993,872	282,246	-	15,276,118
Total de activos	5,888,749	23,291,210	12,286,558	-	41,466,517
Pasivos					
Depósitos de bancos	-	-	8,503,755	623,424	9,127,179
Depósitos de clientes	21,522,803	9,247,112	4,435,805	-	35,205,720
Deuda subordinada	1,030,000	1,030,000	-	-	2,060,000
Otros pasivos	-	13,812	-	-	13,812
Total de pasivos	22,552,803	10,290,924	12,939,560	623,424	46,406,711
Ingresos					
Ingresos por intereses	177,001	427,091	274,396	-	878,488
Ingresos por comisiones	9,367	14,880	76,819	7,825	108,891
Otros ingresos	-	604,278	-	-	604,278
Total de ingresos	186,368	1,046,249	351,215	7,825	1,591,657
Gastos					
Gastos por intereses	737,533	120,045	28,784	-	886,362
Gastos por comisiones	-	117,658	3,832	-	121,490
Gastos de personal y administrativos	1,333,133	-	-	-	1,333,133
Otros gastos	-	805,221	383,897	-	1,189,118
Total de gastos	2,070,666	1,042,924	416,513	-	3,530,103

ASM
Verónica

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 2018 (En balboas)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.35% (2017: 4.56%).

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

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

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5.5% sobre las cuentas por cobrar, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo a adeudado por la compañía relacionada es B/.15,200,980 de los cuales B/.1,017,995 corresponde a intereses (2017: B/.11,952,795). El Banco ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre esta cuenta por cobrar por B/.207,109 (ver Nota 14).

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de marzo 2019 hasta septiembre 2024, (2017: enero 2018 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 4.70% y 30% (2017: 5% y 26%).

Durante el mes de agosto de 2017, el Banco realizó venta de cartera de préstamos a una compañía relacionada del Banco por la suma de B/.12,016,614 desglosados de la siguiente forma: cartera castigada en años

Alfaro
ASUH

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 2018

(En balboas)

anteriores por B/.4,984,866, a un valor de B/.1,469,287 que se muestra como recuperación de cartera en la provisión, en adición el Banco vendió cartera en gestión morosa cuya morosidad oscilaba entre los 121 y 360 días a un valor en libros de B/.2,389,081. Adicionalmente, se registra ingreso por comisiones descontadas no ganadas sobre la cartera en gestión morosa por la suma de B/.19,878, registrada como recuperación de cartera en la provisión.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2018	2017
Efectivo	1,572,631	897,854
Depósitos:		
Depósitos a la vista	43,297,197	25,848,853
Depósitos a plazo	9,584,000	21,645,823
Menos: reserva por deterioro	-	(478,564)
Total de depósitos en bancos	52,881,197	47,016,112
Total de efectivos y equivalentes de efectivo	54,453,828	47,913,966

10. Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detalla a continuación:

	2018
Inversiones en valores a valor razonable	34,561,082
Intereses por cobrar	266,405
Total	34,827,487

Los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2018
Títulos de deuda privada	14,856,604
Títulos de deuda gubernamentales	19,970,883
Total neto	34,827,487

Los títulos de deuda tienen vencimientos entre enero 2019 y mayo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.93%.

Handwritten signatures: López, A. J. Ch.

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 2018**

(En balboas)

La conciliación entre el saldo inicial y el final del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) por tipo de modelo de reserva se muestra a continuación:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total</u>	<u>PCE durante la vida total</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIC 39)	-	-	-	-
Cambio por adopción de NIIF 9	80,082	-	-	80,082
Saldo al inicio del año ajustado	80,082	-	-	80,082
Nuevos activos financieros originados	122,985	-	-	122,985
Inversiones canceladas	(144,675)	-	-	(144,675)
Saldo al final del año	<u>58,392</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58,392</u>

Valores de inversión al 31 de diciembre 2017

Bajo NIC 39, los valores de inversión están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

31 de diciembre de 2017	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Inversiones al vencimiento</u>
Títulos de deuda privada	30,317,531	9,107,133
Títulos de deuda gubernamentales	26,807,032	-
Total	<u>57,124,563</u>	<u>9,107,133</u>

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 %.

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.

11. Cartera de créditos, neta

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

	2018	2017
Cartera de créditos	382,112,324	380,403,337
Intereses por cobrar	1,856,924	1,738,495
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(7,168,781)	(3,392,822)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(651,785)</u>	<u>(1,053,626)</u>
Total	<u>376,148,682</u>	<u>377,695,384</u>

Copied *AZUH*

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 2018**

(En balboas)

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

	2018	2017
Cartera de créditos	-	2,830,032
Intereses por cobrar	-	21,350
	<hr/>	<hr/>
Total	-	2,851,382

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:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,053,626	1,424,756
Adiciones	1,194,161	1,860,433
Ingreso reconocido en ganancia o pérdida	(1,596,002)	(2,231,563)
	<hr/>	<hr/>
Total	651,785	1,053,626

El movimiento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de crédito al 31 de diciembre de 2018 se resume a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIC 39)	1,071,035	417,341	1,904,446	3,392,822
Cambios por adopción NIIF 9	2,060,210	3,543,364	659,441	6,263,015
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	3,131,245	3,960,705	2,563,887	9,655,837
Transferido a 12 meses	(221,160)	141,291	79,869	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	1,318,139	(1,341,445)	23,306	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	61,251	26,054	(87,305)	-
Total de transferencias	1,158,230	(1,174,100)	15,870	-
Provisión PCE cargada a resultado:				
Recálculo de la cartera, neto	(1,344,567)	(561,215)	8,587,933	6,682,151
Nuevos activos financieros originados	1,380,695	151,289	1,619,908	3,151,892
Préstamos cancelados	(965,978)	(1,555,044)	(823,090)	(3,344,112)
Total de provisión PCE cargada a resultado	(929,850)	(1,964,970)	9,384,751	6,489,931
Recuperación de préstamos castigados	-	-	503,411	503,411
Préstamos castigados	-	-	(9,480,398)	(9,480,398)
Saldo al final del año	3,359,625	821,635	2,987,521	7,168,781

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 2018

(En balboas)

El movimiento en la reserva para créditos dudosos al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	2017
Saldo al inicio del año	4,988,957
Provisión cargada a resultado	6,852,960
Préstamos castigados	(9,709,620)
Recuperaciones	<u>1,260,525</u>
Saldo al final del año	<u>3,392,822</u>

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

	2018		
	Interno	Externo	Total
Comercio	22,392,452	38,488,465	60,880,917
Construcción	3,300,511	5,061,245	8,361,756
Servicios	39,553,450	70,281,107	109,834,557
Industrias	7,489,541	58,364,821	65,854,362
Empresas financieras	4,979,281	45,085,670	50,064,951
Personales auto	10,143,568	16,273,412	26,416,980
Personales	48,454,191	13,353,063	61,807,254
Vivienda hipotecaria	-	748,471	748,471
	<u>136,312,994</u>	<u>247,656,254</u>	<u>383,969,248</u>
	2017		
	Interno	Externo	Total
Comercio	22,322,493	26,227,151	48,549,644
Construcción	1,388,754	3,159,257	4,548,011
Servicios	45,085,605	17,977,599	63,063,204
Industrias	3,691,776	137,729,879	141,421,655
Empresas financieras	5,233,576	35,837,784	41,071,360
Personales auto	14,367,137	9,110,003	23,477,140
Personales	47,451,848	12,439,539	59,891,387
Vivienda hipotecaria	2,133,937	836,876	2,970,813
	<u>141,675,126</u>	<u>243,318,088</u>	<u>384,993,214</u>

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.

López *AS/Ch*

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 2018**

(En balboas)

12. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2018	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la	Activos en proceso
				propiedad arrendada	
Costo:					
Al inicio del año	3,573,003	1,041,625	519,144	1,826,832	185,402
Aumentos	8,641,356	77,606	20,255	-	8,543,495
Reclasificaciones	(161,850)	-	(3,988)	-	(157,862)
Al final del año	12,052,509	1,119,231	535,411	1,826,832	8,571,035
Depreciación					
Al inicio del año	(1,483,586)	(533,791)	(297,500)	(652,295)	-
Aumentos	(469,449)	(148,578)	(118,824)	(202,047)	-
Al final del año	(1,953,035)	(682,369)	(416,324)	(854,342)	-
Saldos netos	10,099,474	436,862	119,087	972,490	8,571,035
2017	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en proceso
Costo:					
Al inicio del año	3,365,801	1,015,492	419,840	1,766,264	164,205
Aumentos	513,136	26,988	103,593	60,568	321,987
Descartes	(5,144)	(855)	(4,289)	-	-
Reclasificaciones	(300,790)	-	-	-	(300,790)
Al final del año	3,573,003	1,041,625	519,144	1,826,832	185,402
Depreciación					
Al inicio del año	(986,532)	(358,081)	(178,237)	(450,214)	-
Aumentos	(502,199)	(176,565)	(123,553)	(202,081)	-
Descartes	5,145	855	4,290	-	-
Al final del año	(1,483,586)	(533,791)	(297,500)	(652,295)	-
Saldos netos	2,089,417	507,834	221,644	1,174,537	185,402

13. Activos intangibles

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	585,348	450,464
Adiciones	372,233	508,233
Amortización del año	(477,930)	(373,349)
Saldo al final del año	479,651	585,348

Handwritten signatures and initials, including 'Lopez' and 'A. H.'.

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 2018**

(En balboas)

14. Otros activos

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

	2018	2017
Cuentas por cobrar compañías relacionadas, neto	15,276,118	12,028,300
Depósitos en garantía	2,076,110	2,087,649
Gastos pagados por anticipado	1,201,870	775,058
Comisiones diferidas	785,219	535,736
Transacciones con clientes en proceso de formalización	579,055	1,292,544
Cuentas varias por cobrar	367,518	395,521
Fondo de cesantía	312,659	310,983
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Cuentas por cobrar seguros - clientes	2,112	17,245
Cuentas por cobrar transitorias - préstamos	179,286	-
Otros	<u>141,678</u>	<u>661,261</u>
Total	<u>20,997,668</u>	<u>18,180,340</u>

El Banco ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar compañías relacionadas, el movimiento de la provisión se detalla a continuación:

	2018
Saldo al inicio del año	-
Cambio por adopción NIIF 9	<u>187,395</u>
Saldo al inicio del año ajustado	187,395
Provisión cargada a resultado	<u>19,714</u>
Saldo al final del año	<u><u>207,109</u></u>

15. Depósitos de bancos

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

	2018	2017
Depósitos a la vista	7,619,339	17,355,764
Depósitos de ahorro	1,010,078	139,161
Depósitos a plazo fijo	<u>19,052,545</u>	<u>10,004,932</u>
Total	<u>27,681,962</u>	<u>27,499,857</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de bancos oscilaba entre 1% y 4.5% (2017: 1.% y 4.5%).

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

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 2018

(En balboas)

16. Depósitos de clientes

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

	2018	2017
Depósitos a la vista	46,421,325	51,565,548
Depósitos de ahorro	82,986,085	69,374,675
Depósitos a plazo fijo	293,142,867	310,441,087
Total	422,550,277	431,381,310

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de clientes oscilaba entre 0.11% y 5.5% (2017: 0.11% y 5.5%).

17. Obligaciones bancarias

	2018	2017
Obligaciones bancarias (i)	2,185,832	1,074,102

17.1 Resumen de obligaciones

- Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.46,500,000 (2017: B/.33,342,903) de los cuales se han utilizado B/.2,185,832 (2017: B/.1,074,102). Adicionalmente, el Banco mantiene disponible B/.2,470,000 (2017: B/.1,068,545) para operaciones contingentes de cartas de créditos
- Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó la Emisión y Oferta Pública de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (en adelante los "VCNs") en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias Series, por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (B/.50,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (B/.1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se mantenían VCN emitidos, ni en circulación.

El movimiento de las obligaciones bancarias sin intereses acumulados, se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,068,546	3,200,000
Producto de obligaciones bancarias	8,223,742	6,016,433
Cancelación de obligaciones bancarias	(7,106,456)	(8,147,887)
Saldo al final del año	2,185,832	1,068,546

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 2018

(En balboas)

18. Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2018, se han emitido B/.10,000,000 (2017: B/.9,500,000). 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.

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.

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

Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco, el cual cuenta con una calificación local de BB con perspectiva estable otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, con fecha del 09 de mayo de 2018.

El emisor podrá redimir los bonos a partir del quinto año a un valor equivalente al 100% del valor nominal, sujeto a previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

	2018	2017
Capital	10,000,000	9,500,000
Intereses	300,000	274,889
Total	10,300,000	9,774,889

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2018	2017
Prestaciones laborales	945,577	726,873
Gastos acumulados por pagar	905,227	541,979
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	734,540	723,380
Cheques en circulación	552,773	7,294,973
Otros contratos por pagar	491,879	335,573
Membresías	160,008	698,065
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13,812	830,705
Total	3,803,816	11,151,548

El saldo de los cheques en circulación del año 2017 estaba compuesto en su mayoría a cancelación de depósitos de clientes por la suma de B/.6,712,512.

Copy ASch

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 2018**

(En balboas)

20. Ingresos por intereses

	2018	2017
Sobre cartera de créditos	29,859,272	28,090,768
Sobre depósitos en bancos	1,631,218	156,835
Sobre inversiones en valores	1,698,420	2,070,637
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>33,188,910</u>	<u>30,318,240</u>

21. Gastos por intereses

	2018	2017
Sobre depósitos de clientes	13,213,698	12,168,190
Sobre obligaciones y colocaciones	162,750	110,268
Sobre deuda subordinada	795,889	611,700
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>14,172,337</u>	<u>12,890,158</u>

22. Ingreso neto por comisiones

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

	2018	2017
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	6,047,058	4,978,793
Préstamos y descuentos	504,140	297,878
Transferencias, giros, telex y legales	331,170	487,013
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	70,417	75,645
Garantías y avales	32,771	16,622
Otras comisiones	278,577	70,491
	<hr/>	<hr/>
	<u>7,264,133</u>	<u>5,926,442</u>
Gastos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	1,360,290	1,064,908
Administrativos	263,525	199,559
Bancos corresponsables	90,880	82,556
Estructuración y gestión de colocaciones	56,154	76,819
Otras	4,124	5,753
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,774,973</u>	<u>1,429,595</u>
Ingresos neto de comisiones	<u>5,489,160</u>	<u>4,496,847</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 2018**

(En balboas)

23. Otros ingresos

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

	2018	2017
Servicios administrativos afiliada	604,278	368,254
Ingresos por colocación	-	551
Ganancia conversión de divisas	78,802	118,704
Otros ingresos	103,335	257,737
Total	786,415	745,246

24. Gastos de personal

El gasto de personal se detalla a continuación:

	2018	2017
Salarios y otras remuneraciones	5,812,973	4,932,116
Prestaciones laborales	718,737	650,352
Prima de antigüedad	194,327	229,250
Otros	551,632	514,831
Total	7,277,669	6,326,549

25. Gastos administrativos y otros gastos

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

	2018	2017
Impuestos bancarios	1,201,157	1,268,263
Alquileres	1,006,044	1,080,060
Depreciación y amortización	947,379	875,547
Servicio de atención telefónica	803,070	868,532
Honorarios profesionales	728,714	816,880
Suplementos de oficina y servicios	879,473	610,362
Cuotas y suscripciones	252,348	596,733
Publicidad y mercadeo	350,356	484,585
Pérdidas de riesgo operativo	138,295	240,943
Servicios administrativos	932,938	394,073
Reparación y mantenimiento	363,726	292,322
Dietas y gastos de directores	264,693	243,774
Seguros	120,240	124,129
Otros gastos	992,660	1,071,932
Total	8,981,093	8,968,135

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 2018**

(En balboas)

26. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario:

	2018	2017
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>1,006,044</u>	<u>870,432</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:

	2018	2017
Hasta 1 año	573,862	687,735
Entre 1 y 5 años	1,992,437	2,152,872
5 años o más	<u>1,134,240</u>	<u>1,134,240</u>
Total	<u>3,700,539</u>	<u>3,974,847</u>

27. Capital social

	2018	2017
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 (2017: 3,400) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	<u>34,000,000</u>	<u>34,000,000</u>

28. 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:

2018	<u>0-1 Año</u>	<u>1-5 Año</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito y créditos documentados	5,740,815	-	5,740,815
Garantías bancarias	-	8,693,254	8,693,254
Líneas de crédito por desembolsar clientes	-	50,445,833	50,445,833
Total	<u>5,740,815</u>	<u>59,139,087</u>	<u>64,879,902</u>

Copy *ASLH*

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 2018

(En balboas)

2017	0-1 Año	1-5 Año	Total
Cartas de crédito y créditos documentados	-	5,998,776	5,998,776
Garantías bancarias	-	2,045,280	2,045,280
Líneas de crédito por desembolsar clientes	-	51,376,428	51,376,428
Total	-	59,420,484	59,420,484

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

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

29. 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 2018, 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.

En Gaceta Oficial No.26489-A, se promulgó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 eliminó el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/. 1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Ficohsa

[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 2018

(En balboas)

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

	2018	2017
Método tradicional		
Ganancia financiera antes de impuesto sobre la renta	2,855,277	689,941
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(24,073,534)	(16,589,202)
Más: costos y gastos no deducibles	<u>1,101,667</u>	<u>14,407,967</u>
Pérdida fiscal	<u>(20,116,590)</u>	<u>(1,491,294)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa no registró gasto de impuesto sobre la renta corriente debido a que bajo la metodología tradicional no tiene resultados positivos y está en proceso de solicitud a la Dirección General de Ingresos para la no aplicación del método CAIR del periodo 2018. (2017: Solicitud de no aplicación de CAIR fue aceptada por la DGI).

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

	2018	2017
Impuesto diferido activo	<u>455,809</u>	<u>455,809</u>

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

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

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

ASch
Lopez

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

30. 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.

31. Principales leyes y regulaciones aplicables

31.1 Ley bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015 sobre medidas de prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.

31.2 Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos de Panamá, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 52.33% (2017: 62.49%).

31.3 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 de Panamá.

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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



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 2018

(En balboas)

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 1-2015 y 3-2016 la Superintendencia de Bancos de Panamá. A continuación, se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	(258,580)	(178,009)
Total capital primario ordinario	33,741,420	33,821,991
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(9,404,479)	(9,550,170)
Otros activos intangibles	(479,651)	(585,348)
Activos por impuestos diferidos	(455,809)	(455,809)
Total capital primario (neto)	23,401,481	23,230,664
Provisión dinámica	6,929,658	5,381,570
Total pilar 1	30,331,139	28,612,234
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada	10,000,000	9,500,000
Total capital regulatorio	40,331,139	38,112,234
Total de activos ponderados en base a riesgo	322,532,910	287,474,020
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	12.50%	13.26%

31.4 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 NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

31.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

31.4.1.1 Provisiones específicas

El Acuerdo 4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo: mención especial 20%; subnormal 50%; dudoso 80%; irrecuperable 100%.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

La metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

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

2018	Mención					Total
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	287,119,494	926,828	5,893,773	-	1,056,448	294,996,543
Préstamos de consumo	82,658,754	2,827,830	1,467,389	1,573,393	445,339	88,972,705
Total	369,778,248	3,754,658	7,361,162	1,573,393	1,501,787	383,969,248
Reserva específica	-	676,612	3,602,878	1,187,341	355,869	5,822,700
Reserva según NIIF	3,735,556	324,086	1,926,681	602,612	579,846	7,168,781
2017	Mención					Total
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	279,114,486	13,065,342	6,358,972	575	114,500	298,653,875
Préstamos de consumo	75,931,958	4,377,538	1,664,898	2,279,612	2,085,333	86,339,339
Total	355,046,444	17,442,880	8,023,870	2,280,187	2,199,833	384,993,214
Reserva específica	-	2,219,244	3,892,041	1,713,135	1,036,647	8,861,067
Reserva según NIIF	678,625	461,872	817,000	1,102,282	333,043	3,392,822

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.

[Handwritten signatures]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

2018	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	289,866,883	926,828	4,202,832	294,996,543
Consumo	81,796,657	4,332,259	2,843,789	88,972,705
Total	371,663,540	5,259,087	7,046,621	383,969,248

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

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:

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

Al 31 de diciembre de 2018, el total de préstamos en estado de no acumulación asciende a B/.10,699,422 (2017: B/.5,707,830) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/. 314,249 (2017: B/.207,244).

31.4.1.2 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:

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

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

Handwritten signatures:
López AS/16

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 2018

(En balboas)

31.4.1.3 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.

31.4.1.4 Tratamiento contable

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

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de la provisión dinámica es de B/.6,929,658 (2017: B/.5,381,570).

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

	2018	2017
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	293,778,510	220,063,138
Por coeficiente Alfa (1.50%)	4,406,678	3,300,947
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	708,750	240,016
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>1,814,230</u>	<u>2,802,117</u>
Total de provisión dinámica	<u>6,929,658</u>	<u>6,343,080</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>3,672,231</u>	<u>2,750,789</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>7,344,463</u>	<u>5,501,578</u>

L. López *A. Gil*

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 2018

(En balboas)

31.4.2 Activos adjudicados para la venta

El acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación, se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 31 de diciembre 2018, el Banco mantiene un bien inmueble adquirido en concepto de pago por crédito insoluto por B/.325,887 (2017: B/. 0.00). el mismo no ha cumplido el primer año de inscripción por lo que el Banco no ha registrado reserva patrimonial.

31.5 *Operaciones fuera de balance*

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

	2018	2017
Cartas de crédito	5,740,815	5,998,776
Garantías bancarias	8,693,254	2,045,280
Líneas de crédito por desembolsar clientes	50,445,833	51,376,428
Total	64,879,902	59,420,484

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.

32. **Eventos posteriores**

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 1 de abril de 2019, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.



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 2018

(En balboas)

33. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido revisados por la Administración y autorizados para su emisión el 1 de abril de 2019.

ASCh

Leibel
ASCh