



Panamá, 28 de enero de 2019

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad

Estimado señores:

En cumplimiento de las disposiciones regulatorias, Banco Ficohsa (Panamá), S.A., hace entrega del Informe de Actualización trimestral IN-T, correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018.

Atentamente,

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.

Melva Martinez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

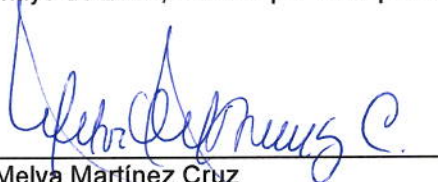
Señores
Accionista y Junta Directiva
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

He revisado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** (el "Banco"), que comprenden el estado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado condensado de cambios en el patrimonio y el estado condensado de flujos de efectivo por el periodo 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 condensados libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En base a mi revisión, los estados financieros condensados se 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

28 de enero de 2019
Panamá, República de Panamá

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

Trimestre terminado al 31 de diciembre de 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 (Central telefónica) 380-2330

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

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

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

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

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



Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el “Banco”), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública No. 919, que inició operaciones el 4 de mayo de 2011.

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

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

La estrategia comercial del Banco consiste principalmente en otorgar créditos corporativos y de consumo, específicamente Tarjetas de créditos, los cuales se colocan tanto en la plaza local como en el exterior.

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

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

a. Liquidez:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 89.2 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 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 64.6%, principalmente por la disminución de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral (31 de diciembre 2017: 82.5%).

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./317 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.

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.

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	34,000,000	34,000,000

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

Adecuación de capital

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2017 del 22 de marzo de 2017. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco presenta fondos de capital de 12.78% (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.

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.

Obligaciones y colocaciones

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 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.

Deuda Subordinada

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 se han emitido B/.10,000,000 bajo los nuevos términos y condiciones; (31 de diciembre 2017: B/.9,500,000).

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

Los bonos están respaldados por el crédito general de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., el cual cuenta con una calificación local de BB con perspectiva estable otorgada por la firma Equilibrium.

c. Resultados de las operaciones:

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco registra una ganancia neta de B./ 3.014 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./ 6.4 millones, logrando una disminución del 6.2% 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 19.1% positivamente con relación al 31 de diciembre de 2017.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Informe de Actualización Trimestral – Diciembre, 2018

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 incrementado en un 5.7% con relación a diciembre de 2017.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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, telerex 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	(6,425,828)	(6,852,960)
Gastos por comisiones	<u>(1,774,973)</u>	<u>(1,429,595)</u>
Total costos	<u><u>(22,373,138)</u></u>	<u><u>(21,172,713)</u></u>
Gastos de personal	(7,277,669)	(6,326,549)
Gastos administrativos y otros gastos	<u>(8,883,712)</u>	<u>(8,968,135)</u>
Total gastos de personal	<u><u>(16,161,381)</u></u>	<u><u>(15,294,684)</u></u>
Total costos y gastos	<u><u>(38,534,519)</u></u>	<u><u>(36,467,397)</u></u>

d. Análisis de perspectivas

La estrategia del Banco se mantiene en el segmento de banca corporativa; mientras que el segmento de banca de consumo, excepto tarjeta de crédito, se racionalizará con el propósito de estabilizar la gestión operativa y buscar incrementar los niveles de rentabilidad del Banco.

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.



II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

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	9,018,884	9,235,017	9,423,257	5,997,019	6,519,936
Utilidad o Pérdida Acumulada	(8,876,646)	(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	319	194	167	207	35
Utilidad o Pérdida del período	1,083,345	658,532	568,407	704,501	117,340
Acciones promedio del período	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400

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	383,233,369
Activos Totales	498,257,928	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	31,736,040	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	14.58%	15.86%	17.60%	16.03%	13.23%
Préstamos/Activos Totales	76.69%	67.02%	62.80%	71.81%	74.21%
Gastos de Operación/Ingresos totales	103.74%	110.51%	115.68%	75.04%	80.44%
Morosidad/Reservas	88.70%	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 revisados al cierre del 31 de diciembre de 2018. (Anexo 1)

IV PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

NO APLICA.

V PARTE

CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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



VI PARTE
DIVULGACIÓN

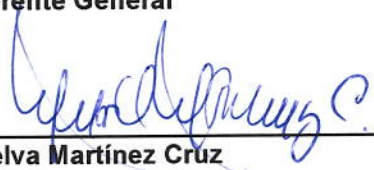
Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet www.ficohsapanama.com, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del 08 de marzo de 2019.

FIRMAS



Alejandro E. Chamorro
Gerente General



Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007

Anexo 1

Estados financieros interinos



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros interinos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Informe de los estados financieros interinos al 31 de diciembre de 2018

Contenido	Página
Carta de la administración	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 – 81



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Notas	31 de diciembre de	
		2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	54,453,828	47,913,966
Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9	34,769,095	66,231,696
Cartera de créditos, neta	7, 10	376,374,237	380,546,766
Activos por impuestos diferidos		455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	11	10,099,474	2,089,417
Bienes adjudicados, neto		325,887	-
Activos intangibles	12	479,651	585,348
Otros activos	7, 13	<u>21,299,947</u>	<u>18,180,340</u>
Total de activos		<u>498,257,928</u>	<u>516,003,342</u>
Pasivos			
Depósitos de bancos	7, 14	27,681,962	27,499,857
Depósitos de clientes	7, 15	422,550,277	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	16	2,185,832	1,074,102
Deuda subordinada	7, 17	10,300,000	9,774,889
Otros pasivos	7, 18	<u>3,803,817</u>	<u>11,151,548</u>
Total de pasivos		<u>466,521,888</u>	<u>480,881,706</u>
Patrimonio			
Capital social	26	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en inversiones		(316,972)	(178,009)
Reserva legal		6,929,658	10,849,815
Déficit acumulado		<u>(8,876,646)</u>	<u>(9,550,170)</u>
Total de patrimonio		<u>31,736,040</u>	<u>35,121,636</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>498,257,928</u>	<u>516,003,342</u>
		<u>-</u>	<u>-</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 ganancia o pérdida y otro resultado integral por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

		Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses	7, 19	33,188,910	30,318,240
Gastos por intereses	7, 20	(14,172,337)	(12,890,158)
Ingresos financieros netos		19,016,573	17,428,082
Reserva para créditos dudosos	10	(6,425,828)	(6,852,960)
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		12,590,745	10,575,122
Ingresos por comisiones		7,264,133	5,926,442
Gastos por comisiones		(1,774,973)	(1,429,595)
Ingreso neto por comisiones	7, 21	5,489,160	4,496,847
Ganancia realizada en venta de inversiones		309,846	167,410
Otros ingresos	22	786,415	745,246
Total de ingresos netos		19,176,166	15,984,625
Gastos de personal	7, 23	(7,277,669)	(6,326,549)
Gastos administrativos y otros gastos	7, 24	(8,883,712)	(8,968,135)
Total de gastos		(16,161,381)	(15,294,684)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		3,014,785	689,941
Impuesto sobre la renta		-	-
Ganancia (pérdida) del año		3,014,785	689,941
Otro resultado integral:			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o (pérdida):			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		170,883	783,267
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		(309,846)	(167,410)
		(138,963)	615,857
Total de resultado integral del año		2,875,822	1,305,798

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de cambios en el patrimonio**por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Capital social	netos en activos financieros al valor razonable con cambios	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
Pérdida del periodo				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					
Acciones comunes	-	-	-	-	-
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 (Auditado)	34,000,000	(178,009)	10,849,815	(9,550,170)	35,121,636
Ajuste por implementación de la Norma NIIF 9	-	-	(5,468,244)	(693,923)	(6,162,167)
	34,000,000	(178,009)	5,381,571	(10,244,093)	28,959,469
Utilidad del periodo	-	-	-	3,014,785	3,014,785
Otro resultado integral					
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	-	(138,963)	-	3,014,785	2,875,822
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	(316,972)	6,929,658	(8,876,646)	31,736,040

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)**

	Notas	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Ganancia (pérdida) del período		3,014,785	689,941
Descarte de activos y mejoras a locales arrendados		-	-
Depreciación y amortización		947,379	875,547
Impuesto sobre la renta		-	-
Ganancia activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(309,846)	(167,410)
Reserva para créditos dudosos	10	6,425,828	6,852,960
Pérdida cartera de valores		-	-
Ingresos por intereses		(33,188,910)	(30,318,240)
Gastos de intereses		14,172,337	12,890,158
Ingreso por venta de cartera		-	-
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en cartera de créditos		(8,216,614)	(91,342,327)
(Aumento) en otros activos		(3,445,494)	(1,627,092)
Aumento en depósitos de otras entidades financieras		182,105	19,098,957
Aumento en depósitos de clientes		(8,237,872)	61,966,702
(Disminución) aumento en otros pasivos		(7,347,729)	6,323,917
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		33,281,993	30,255,955
Intereses pagados		(14,740,389)	(11,856,817)
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		(17,462,426)	3,642,251
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Disminución en depósitos a plazo mayor de 90 días		-	-
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	33,167,632
Redenciones de valores activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		500,010	2,786,023
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(8,479,507)	(212,349)
Adquisición de activos intangibles	12	(372,233)	(508,233)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		22,489,808	(25,266,927)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones	16	1,111,730	6,016,432
Cancelación de obligaciones y redenciones de colocaciones			(8,147,887)
Deuda subordinada	17	500,000	1,000,000
Impuesto complementario		(99,251)	(47,295)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		1,512,479	(1,178,750)
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	8	47,913,966	70,717,392
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	54,453,828	47,913,966

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 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 Costa del Este, Dream Plaza, Piso #16, Panamá, República de Panamá.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin impacto significativo sobre los estados financieros interinos condensados.

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 intermedios condensados.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

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

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas, pero 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.

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 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,

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.



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

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

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Estos estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia en adelante ("NIC 34"), emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB") y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha ("últimos estados financieros anuales"). Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, Sin embargo, se han seleccionado notas explicatorias sobre los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera del Banco y su desempeño desde los últimos estados financieros anuales.

Los estados financieros interinos condensados al 31 de diciembre de 2018, reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros interinos condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión.

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

Este es el primer conjunto de estados financieros del Banco donde la NIIF 15 y NIIF 9 han sido aplicados. Cambios en políticas contables significativas se describen en Nota 3.3.1.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

3.2. Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros interinos condensados, la Administración ha efectuado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas contables del Banco y las fuentes clave de incertidumbre de la estimación, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales, excepto por nuevos juicios significativos y fuentes clave de incertidumbre de la estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 15 y la NIIF 9, que se describen en la Nota 3.3.

3.2.1 Medición del valor razonable

El Banco tiene un marco de control establecido con respecto a la medición de valores razonables. Esto incluye un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables del Nivel 3.

El equipo de valoración revisa regularmente entradas no observables y ajustes de valoración significativas. Si se utiliza información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que estas valoraciones cumplen los requisitos de las NIIF, incluyendo el nivel de la jerarquía de valor razonable en la que las valoraciones deben clasificarse.

Los asuntos significativos de valoración se informan al comité de auditoría del Banco.

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

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

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

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

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

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 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.

El Banco registra las transferencias entre niveles de jerarquía de valor razonable al final del período en que se ha producido el cambio.

Se incluye información adicional sobre los supuestos realizados al medir los valores razonables en la Nota 3.2.1.

3.3 Cambios en políticas contables significativas

Con excepción de lo que se describe a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en los estados financieros del Banco en el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y para el año terminado a esa fecha.

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.

3.3.1 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*.



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

Activos	31/12/2017 (NIC 39)	Efectos de adopción		Estado de situación financiera de apertura (NIIF 9)
		Clasificación y medición de instrumentos financieros	Deterioro	
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	(80,082)	66,151,614
Cartera de créditos	380,546,766	-	(6,082,085)	374,464,681
Total impacto al 1 de enero 2018	494,692,428	-	(6,162,167)	488,530,261
Patrimonio				
Reserva legal	10,849,815	-	(5,468,244)	5,381,571
Déficit acumulado	(9,550,170)	-	(693,923)	(10,244,093)
Total impacto al 1 de enero 2018	1,299,645	-	(6,162,167)	(4,862,522)

3.3.2 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; VRCOUI - inversión de deuda; VRCOUI - instrumento de patrimonio; o VRCR. 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 VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo 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 VRCR:

- 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.

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 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 VRCOUI 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 VRCOUI, 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.

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 VRCOUI: 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	VRCOUI	30,317,531	30,329,514
Títulos de deuda gubernamentales	Disponibles para la venta	VRCOUI	26,807,032	26,831,404
Títulos de deuda privada	Inversiones al vencimiento	VRCOUI	9,107,133	9,150,861
			<u>66,231,696</u>	<u>66,311,779</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. 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 VRCOUI según la NIIF 9. En la transición a la NIIF 9, se reconoció una provisión por desvalorización 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.

3.3.3 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 (ECL por sus siglas en inglés). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos contractuales e inversiones de deuda a VRCOUI, pero no a inversiones en instrumentos de patrimonio. Las pérdidas crediticias se reconocen más temprano bajo la NIIF 9 que bajo la NIC 39.

Con excepción de los activos financieros con incremento significativo de riesgo de crédito (los cuales son considerados por separado), 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.



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 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 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 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 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.

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 ganancias y pérdidas. 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 (PD = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento importante 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)

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 30 de septiembre 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.

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.

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 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 PD durante el tiempo de vida mediante comparar:

- El PD del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte; con,
- El PD 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 PD 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 PD 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. 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.



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)

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.



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

La provisión por pérdidas para los activos financieros medidos a costo amortizado son deducidos del valor en libros bruto de los activos.

Para títulos de deuda a VRCOUI, la reserve 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 muestra información acerca de la exposición de riesgo de crédito y la pérdida esperada sobre la cartera crediticia:



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 de diciembre 2018**

	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo				
Bucket 1	0.27%	273,331,999	741,058	No
Bucket 2	3.14%	15,877,826	499,090	No
Bucket 3	42.82%	4,202,832	1,799,609	Sí
Total		<u>293,412,658</u>	<u>3,039,757</u>	
Consumo				
Corriente	0.75%	36,902,061	275,168	No
1-30 días de atraso	1.29%	6,266,400	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 traso	44.27%	806,581	357,092	Sí
		<u>45,843,705</u>	<u>815,472</u>	
Vivienda				
Corriente	0.40%	512,967	2,053	No
1-30 días de atraso	0.00%	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 traso	35.00%	187,092	65,482	Sí
		<u>747,034</u>	<u>67,717</u>	
Tarjeta de crédito				
Corriente	5.44%	35,654,910	1,939,679	No
1-30 días de atraso	5.87%	2,180,667	127,902	No
31-60 días de atraso	4.81%	1,315,178	63,254	No
61-90 días de atraso	10.50%	1,118,057	117,399	No
Más de 90 días de traso	35.58%	1,850,117	658,250	Sí
		<u>42,118,927</u>	<u>2,906,483</u>	
consumo			<u>113,797</u>	No
Total		<u><u>382,122,324</u></u>	<u><u>6,943,226</u></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)

3.4 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.

3.4.1 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.

3.5 Activos financieros

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

3.5.1 Reconocimiento

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

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

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

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

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

3.5.2 Inversiones disponibles para la venta

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

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)

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

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

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

3.5.3 Inversiones al vencimiento

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

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

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

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

3.5.4 Cartera de créditos

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

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

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.

3.5.5 Identificación y medición de deterioro

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

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.

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 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.

3.5.6 Préstamos colectivamente evaluados

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

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

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

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

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

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



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)

3.5.7 Préstamos individualmente evaluados

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

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

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

3.5.8 Medición del deterioro

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

3.5.9 Reversión de deterioro

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

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

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

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



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)

3.5.10 Presentación

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

3.5.11 Cancelación

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

3.5.12 Costo amortizado

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

3.5.13 Baja de activos financieros

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

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

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

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

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



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

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 Otros pasivos financieros

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

3.6.4 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.7 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.

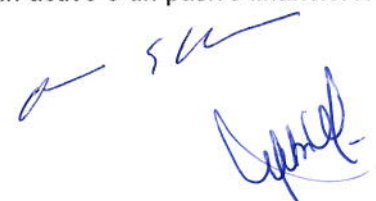
3.8 Intereses

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.



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)

3.9 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.

3.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

3.11 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 incurrían.

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.

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 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.

3.12 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.

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.

3.13 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.



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)

3.14 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.

3.15 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.

3.16 Activos intangibles

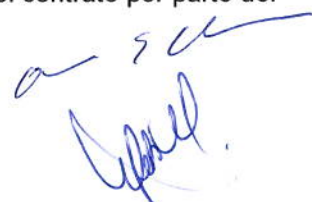
Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro 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.

3.17 Obligaciones bancarias y colocaciones

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

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

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



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. 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

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.

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 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.

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.

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 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 bajo

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

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

Medición de la pérdida de crédito estimada

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

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

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

PD es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado. Se estima como en un punto en el tiempo. El cálculo se basa en modelos de calificación estadística, y evaluados utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos de mercado (cuando estén disponibles), así como en datos internos que comprenden tanto datos cuantitativos como factores cualitativos. Las PD se estiman considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago. La estimación se basa en las condiciones actuales, ajustadas para tener en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que afectarán la DP. LGD es una estimación de la pérdida que surge por defecto. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y aquellos que el prestamista esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo de cualquier garantía.

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

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

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

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

Incremento importante en el riesgo de crédito

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

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.

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)

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

El Banco monitorea el riesgo de crédito por clase de instrumento financiero. La tabla que aparece a continuación esboza las clases identificadas, así como también el elemento de línea del estado financiero consolidado y la nota que proporciona un análisis de los elementos incluidos en la línea del estado financiero consolidado por cada clase de instrumento financiero.

Clase de instrumento financiero	Línea del estado financiero	Nota
Efectivo y equivalentes de efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo	8
Instrumentos de deuda a costo amortizado	Activos financieros a costo amortizado	9
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9
Cartera de crédito a costo amortizado 1/	Préstamos, descuentos y negociaciones	10
Compromisos de préstamo y contratos de garantía	Operaciones fuera de balance	30.5

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

	Exposición máxima	
	2018	2017
Depósitos en bancos	52,881,197	47,016,112
Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades	34,769,095	57,124,563
Activos financieros a costo amortizado	-	9,107,133
Cartera de créditos	376,360,648	380,546,766
Total	✓ 464,010,940	✓ 493,794,574
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	14,434,069	8,044,056

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.

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 muestra los saldos de cartera con su respectiva provisión para deterioro que mantiene el Banco, estimada mediante metodología que está orientada a determinar el monto de dicha provisión tomando como base datos históricos.

	2018	2017
Saldo colectivo	367,786,793	360,724,893
Saldo individual	-	-
Saldo de reestructurados	16,182,455	21,416,939
Total	<u>383,969,248</u>	<u>382,141,832</u>
Reserva colectiva	5,190,071	2,645,659
Reserva individual	-	-
Reserva reestructurados	1,753,155	747,163
Total provisión	<u>6,943,226</u>	<u>3,392,822</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	651,785	1,053,626
Cartera de créditos (neta)	<u>376,374,237</u>	<u>377,695,384</u>
Exposición fuera de balance		
Garantías y aceptaciones bancarias	8,693,254	2,045,280
Cartas de crédito y créditos documentados	5,740,815	5,998,776
Total partidas fuera de balance	<u>14,434,069</u>	<u>8,044,056</u>

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

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Préstamos		Inversiones disponibles para la venta		Inversiones al vencimiento	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Máxima exposición						
Valor en libros	376,374,237	380,546,766	-	57,124,563	-	9,107,133
A costo amortizado						
Nivel de riesgo						
Rango 1 - normal	369,778,248	355,046,445	-	-	-	-
Rango 2 - mención especial	3,754,658	17,442,880	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	7,361,162	8,023,869	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	1,573,393	2,280,187	-	-	-	-
Rango 5 - irrecuperable	1,501,787	2,199,833	-	-	-	-
Monto bruto	383,969,248	384,993,214	-	-	-	-
Reserva para créditos dudosos	(6,943,226)	(3,392,822)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(651,785)	(1,053,626)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	376,374,237	380,546,766	-	-	-	-
Inversiones en valores						
Riesgo bajo						
Valor en libros	-	-	34,827,487	57,124,563	-	9,107,133
Reserva por deterioro	-	-	(58,392)	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	34,769,095	57,124,563	-	9,107,133
Préstamos renegociados y reestructurados						
Monto bruto	-	18,123,499	-	-	-	-
Deteriorados individualmente	16,182,455	3,293,440	-	-	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,753,155)	(747,163)	-	-	-	-
Valor en libros	14,429,300	20,669,776	-	-	-	-
No morosos ni deteriorados						
Rango 1 - normal	358,349,965	353,465,371	-	-	-	-
	358,349,965	353,465,371	-	-	-	-
Morosos pero no deteriorados						
30 a 60 días	280,391	523,639	-	-	-	-
61 a 90 días	226,033	168,040	-	-	-	-
91 a 120 días	193,107	250,241	-	-	-	-
121 a 180 días	173,264	521,781	-	-	-	-
181 días en adelante	1,188,644	206,108	-	-	-	-
Sub-total	2,061,439	1,669,809	-	-	-	-
Morosos deteriorados						
30 a 60 días	3,836,103	476,491	-	-	-	-
61 a 90 días	189,819	1,247,030	-	-	-	-
91 a 120 días	1,244,868	1,026,760	-	-	-	-
121 a 180 días	1,547,348	1,594,449	-	-	-	-
181 días en adelante	557,251	139,882	-	-	-	-
Sub-total	7,375,389	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	(5,190,071)	(2,312,958)	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	(5,190,071)	(2,645,659)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(651,785)	(1,053,626)	-	-	-	-
Total	376,374,237	380,546,766	34,769,095	57,124,563	-	9,107,133
Operaciones fuera de balance						
Riesgo bajo						
Cartas de crédito y créditos documentados	5,740,815	5,998,776	-	-	-	-
Garantías bancarias	8,693,254	2,045,280	-	-	-	-
Total	14,434,069	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)

Créditos analizados de manera colectiva

De acuerdo a las NIIF, las provisiones deben contemplar aquellas pérdidas en las que la entidad ya haya incurrido, esto incluye pérdidas de las que, si bien puede no tenerse información fehaciente o probatoria respecto de su ocurrencia, a través de un análisis estadístico de la historia de dichas pérdidas puede concluirse que las mismas ya han ocurrido.

El Banco ha clasificado la cartera de créditos en rangos de atraso mostrados a continuación. Dicha clasificación se relaciona con la determinación de la provisión para deterioro por pérdidas incurridas no reportadas específicamente.

	Comercio		Consumo 1/		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Comercio						
Rango 1 (riesgo bajo)	287,119,494	279,114,486	82,658,754	75,931,958	369,778,248	355,046,444
Rango 2 (bajo observación)	926,828	13,065,342	2,827,830	4,377,538	3,754,658	17,442,880
Rango 3	5,893,773	6,358,972	1,467,389	1,664,898	7,361,162	8,023,870
Rango 4	-	575	1,573,393	2,279,612	1,573,393	2,280,187
Rango 5	1,056,448	114,500	445,339	2,085,333	1,501,787	2,199,833
Total	294,996,543	298,653,875	88,972,705	86,339,339	383,969,248	384,993,214

1/ Incluye tarjeta de crédito.

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.

Créditos refinanciados

Un crédito refinanciado, es un crédito que sufre variaciones en sus condiciones principales (plazo, monto o tasa).

Un crédito refinanciado o reestructurado, es un crédito en el cual las nuevas condiciones del refinanciamiento son más favorables que las anteriores, tales como monto, tasa y plazo, siendo un factor fundamental que la tasa reestructurada sean relativamente inferior a la original.

El Banco constituye provisiones sobre los créditos reestructurados o refinanciados en función a la evaluación de cada crédito de acuerdo a la categoría de clasificación que se encuentre, así mismo se establece que las provisiones por incobrabilidad de créditos se determinaran en función del reconocimiento de la posible recuperación de los activos.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 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.
- *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/.32,860,211 (95%) (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 período menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings.

El siguiente cuadro muestra un análisis de la calidad crediticia de la máxima exposición a riesgo de crédito de la cartera de inversiones del Banco, cuando corresponda, con base en la calificación de una agencia calificadora:

	Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales		Activos financieros a costo amortizado	
	2018	2017	2018	2017
Máxima exposición				
Valor en libros	34,769,095	57,124,563	-	9,107,133
Grado de inversión	32,860,211	57,124,563	-	-
Monitoreo estándar	1,908,884	-	-	9,107,133
Total	34,769,095	57,124,563	-	9,107,133

La Administración del Banco efectúa un análisis de su portafolio de inversiones. El análisis se efectúa considerando aspectos cuantitativos y cualitativos y condiciones propias del emisor proporcionadas por Bloomberg. En caso de que la empresa no posea un perfil público se realiza un análisis revisando lo expresado por las diferentes instituciones calificadoras de riesgo, lo anterior orientado a minimizar el riesgo implícito. El proceso finaliza con la aprobación de Gerencia de Tesorería y en conjunto con el Comité 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)

El análisis de las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones del Banco, es realizado considerando las calificaciones mínimas otorgadas a los emisores de los instrumentos financieros por las agencias calificadoras de riesgo Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's.

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

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

Grado de calificación	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.

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)

	2018	2017
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	250,779	1,211,334
51% - 70%	395,278	916,659
71% - 90%	-	832,475
Más de 90%	102,414	-
	<u>748,471</u>	<u>2,960,468</u>
Total	<u>748,471</u>	<u>2,960,468</u>

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	Activos financieros al valor razonable con cambios en OCI	Cartera de créditos
Concentración geográfica:			
Panamá	11,468,875	30,325,403	136,312,992
América Latina y el Caribe:			
Belize	-	-	-
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
República Dominicana	-	-	-
Estados Unidos de América y Canadá	31,333,936	2,574,697	2,832,018
Europa y otros	-	-	-
Luxemburgo	-	-	-
	<u>52,881,197</u>	<u>34,827,487</u>	<u>383,969,248</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)

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

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.

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 del 2018			Total
	Bucket 1, 12 meses ECL	Bucket 2, ECL durante el tiempo de vida	Bucket 3, ECL durante el tiempo de vida	
Cartera de crédito a costo amortizado				
Corporativo				
CRC 1- a 5+ Riesgo bajo a razonable	245,145,337	5,635,429	4,292,832	255,073,598
CRC 6 Monitoreo	28,186,662	10,242,398		38,429,060
CRC 7+ a 7 Subestandar				-
CRC 7- Dudoso				-
CRC 8 Deteriorado				-
Valor en libros bruto	273,331,999	15,877,827	4,292,832	293,502,658
Provisión por ECL	729,617	499,090	1,799,609	
Valor en libros	274,061,616	16,376,917	6,092,441	293,502,658
Consumo				
Corriente	36,976,025			36,976,025
1-30 días de atraso	6,266,400			6,266,400
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 traso			806,581	806,581
Valor en libros bruto	43,242,425	1,868,663	806,581	45,917,669
Provisión por ECL				
Valor en libros	43,242,425	1,868,663	806,581	45,917,669
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 traso			187,092	187,092
Valor en libros bruto	559,942	-	187,092	747,034
Provisión por ECL				
Valor en libros	559,942	-	187,092	747,034
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 traso			1,850,117	1,850,117
Valor en libros bruto	37,835,577	2,433,235	1,850,117	42,118,929
Provisión por ECL				
Valor en libros	37,835,577	2,433,235	1,850,117	42,118,929
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
CRC 7+ a 7 Subestandar				-
CRC 7- Dudoso				-
CRC 8 Deteriorado				-
Valor en libros bruto	14,434,069	-	-	14,434,069
Provisión por ECL				
Valor en libros	14,434,069	-	-	14,434,069

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 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	1,440,240	1,702,838
Total	<u>383,969,249</u>	<u>384,993,214</u>
Compromisos de préstamos y contratos de garantía		
Corriente	<u>219,638,896</u>	<u>256,387,750</u>

Activos obtenidos mediante dación en pago

El Banco obtuvo los siguientes activos financieros y no-financieros durante el año mediante la ejecución de la garantía como dación en pago o remate judicial. 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.

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.

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)

4.3.1 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.

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.



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)

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	54,453,828	-	-	-	54,453,828
Activos financieros al valor razonable con cambios en OCI	4,816,016	13,016,969	8,080,500	8,914,001	34,827,486
Cartera de créditos	303,261,019	15,817,224	62,471,615	2,419,390	383,969,248
Total de activos financieros	362,530,863	28,834,193	70,552,115	11,333,391	473,250,562
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	178,313,171	(68,836,136)	(98,095,223)	(849,321)	10,532,491
2017	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	47,016,112	-	-	-	47,016,112
Inversiones disponibles para la venta	7,385,070	24,982,363	15,645,640	9,111,490	57,124,563
Inversiones al vencimiento	138,131	-	5,230,731	3,738,271	9,107,133
Cartera de créditos	243,280,062	14,244,243	119,247,601	8,221,308	384,993,214
Total de activos financieros	297,819,375	39,226,606	140,123,972	21,071,069	498,241,022
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	27,499,857	-	-	-	27,499,857
Depósitos de clientes	135,168,146	91,323,541	204,127,623	762,000	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	5,557	1,068,545	-	-	1,074,102
Deuda subordinada	274,889	-	-	9,500,000	9,774,889
Total de pasivos financieros	162,948,449	92,392,086	204,127,623	10,262,000	469,730,158
Total gap de interés	134,870,926	(53,165,480)	(64,003,651)	10,809,069	28,510,864

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 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	213,753	699,701	(697,252)	(299,735)
Promedio del año	287,937	629,117	(503,429)	(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

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

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

4.4.2 Enfoque de financiación

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

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

4.4.3 Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	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%

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 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 restante 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	54,453,828	-	-	-	54,453,828
Activos financieros al valor razonable con cambios en OCI	2,266,305	13,016,969	10,074,820	9,469,392	34,827,486
Cartera de créditos	105,809,098	101,837,742	144,599,301	31,723,107	383,969,248
Total de activos financieros	162,529,231	114,854,711	154,674,121	41,192,499	473,250,562
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	(21,688,461)	17,184,382	(13,973,217)	29,009,787	10,532,491
2017					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	46,016,112	-	-	-	46,016,112
Inversiones disponibles para la venta	4,811,888	24,982,363	17,648,740	9,681,572	57,124,563
Inversiones al vencimiento	138,131	-	5,230,731	3,738,271	9,107,133
Cartera de créditos	75,810,117	91,970,270	207,832,532	9,380,295	384,993,214
Total de activos financieros	126,776,248	116,952,633	230,712,003	22,800,138	497,241,022
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	27,499,857	-	-	-	27,499,857
Depósitos de clientes	135,168,147	91,323,541	204,127,623	762,000	431,381,310
Obligaciones y colocaciones	5,556	1,068,545	-	-	1,074,102
Deuda subordinada	274,889	-	-	9,500,000	9,774,889
Total de pasivos financieros	162,948,449	92,392,086	204,127,623	10,262,000	469,730,158
Posición neta	(36,172,201)	24,560,547	26,584,380	12,538,138	27,510,864

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	Hasta 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.

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;(2016: B/.1,000,000), reconocidos en el rubro de otros activos en el estado de situación financiera.

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

4.7 Riesgo operacional

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

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 12.78% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (2017: 13.42%).

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 encuentran disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 o 3 de jerarquía del valor razonable de acuerdo con la disponibilidad de los datos de entrada.

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

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

	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Letras de tesoro, locales	9,457,730	-	1,638,560	7,819,170
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	10,354,520	-	-	-
Bonos de la República de Panamá	10,513,152	10513152.36	-	10,354,520
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros	4,502,084	3,941,681	560,403	-
	<u>34,827,487</u>	<u>14,454,833</u>	<u>2,198,963</u>	<u>18,173,691</u>
	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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	-	-
Papeles comerciales, letras del tesoro y fondos mutuos, extranjeros	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

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:

2018	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	9,584,000	9,584,000	9,584,000
Cartera de créditos	-	383,565,142	383,565,142	377,026,022
Inversiones al vencimiento	-	-	-	-
Total de activos financieros	-	393,149,142	393,149,142	386,610,022
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	293,142,866
Obligaciones y colocaciones	-	2,178,439	2,178,439	2,185,832
Deuda subordinada	-	9,198,772	9,198,772	10,300,000
Total de pasivos financieros	-	320,433,829	320,433,829	324,681,243

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

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%).

5.2.4 Inversiones al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018 no se mantiene inversiones al vencimiento (2017: 104.53%).

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%).

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)

5.2.6 Obligaciones

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 por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

6.1.2 Deterioro de inversiones en valores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

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	-	15,200,980	282,246	-	15,483,226
Total de activos	5,888,749	23,498,318	12,286,558	-	41,673,625
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	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	805,221	383,897	-	1,189,118
Total de gastos	737,533	1,042,924	416,513	-	2,196,970

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)

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
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.

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 Internacional (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre las cuentas por cobrar, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo a adeudado por la compañía relacionada es B/.15,200,980 (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%).

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)

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

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	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

9. Inversiones en valores - Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral a partir del 1 de enero de 2018:

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

	31 de diciembre 2018
Inversiones en valores a valor razonable	34,561,082
Intereses por cobrar	266,405
Reserva para créditos dudosos	(58,392)
Total	34,769,095

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la reserva se presenta a continuación:

	30 de diciembre 2018
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-
Ajuste en aplicación inicial de la norma NIIF 9	80,082
Provisión cargada a resultado	(21,690)
Saldo al final del periodo	58,392

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)****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	Disponibles para la venta	Inversiones al vencimiento
Títulos de deuda privada	30,317,531	9,107,133
Títulos de deuda gubernamentales	26,807,032	-
Total	57,124,563	9,107,133

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.


10. 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
Reserva para créditos dudosos	(6,943,226)	(3,392,822)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(651,785)	(1,053,626)
Total	376,374,237	377,695,384

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
Total	-	2,851,382




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)****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	<u>(1,596,002)</u>	<u>(2,231,563)</u>
Total	<u>651,785</u>	<u>1,053,626</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	3,392,822	4,988,957
Ajuste inicial NIIF 9 al 01 de enero de 2018	6,082,085	-
Provisión cargada a resultado	6,447,518	6,374,396
Préstamos castigados	<u>(9,479,977)</u>	<u>(9,709,620)</u>
Recuperaciones	<u>500,778</u>	<u>1,739,089</u>
Saldo al final del año	<u>6,943,226</u>	<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:



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)**

	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>136,312,993</u>	<u>247,656,255</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.




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)****11. Mobiliario, equipo y mejoras**

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

2018	Mejoras a la propiedad arrendada				
	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos en procesos
Costo:					
Al inicio del año	3,573,003	1,041,625	519,144	1,826,832	185,402
Aumentos	8,641,356	77,606	20,255	-	8,543,495
Descartes	-	-	-	-	-
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)	-
Descartes	-	-	-	-	-
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 procesos
Costo:					
Al inicio del año	3,365,801	1,015,492	419,840	1,766,264	164,205
Aumentos	513,136	26,988	103,593	60,568	321,987
Descartes	(5,144)	(855)	(4,289)	-	-
Reclasificaciones	(300,790)	-	-	-	(300,790)
Al final del año	3,573,003	1,041,625	519,144	1,826,832	185,402
Depreciación					
Al inicio del año	(986,532)	(358,081)	(178,237)	(450,214)	-
Aumentos	(502,199)	(176,565)	(123,553)	(202,081)	-
Descartes	5,145	855	4,290	-	-
Al final del año	(1,483,586)	(533,791)	(297,500)	(652,295)	-
Saldos netos	2,089,417	507,834	221,644	1,174,537	185,402

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. 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	<u>(477,930)</u>	<u>(373,349)</u>
Saldo al final del año	<u>479,651</u>	<u>585,348</u>

13. Otros activos

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

	2018	2017
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	15,483,227	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
Otros	416,134	661,261
Total	<u>21,299,947</u>	<u>18,180,340</u>

14. 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>

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 tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de bancos oscilaba entre 1.00% y 4.50% (2017: 1.0% y 4.5%).

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

15. Depósitos de clientes

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

	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 5.50% (2017: 0.11% y 5.5%).

16. Obligaciones y colocaciones

	2018	2017
Obligaciones bancarias (i)	2,185,832	1,074,102
Colocaciones (ii)	-	-
Total	2,185,832	1,074,102

16.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

- 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 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).
- 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, no se mantenían VCN emitidos, ni en circulación.

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)

17. 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 vecimiento 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 (2017: 15 de agosto de 2024), con una tasa fija de 8%% (2017: 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 de Banco Ficohsa (Panamá), S.A., el cual cuenta con una calificación local de BB con perspectiva estable otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc, con fecha del 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	<u>300,000</u>	<u>274,889</u>
Total	<u>10,300,000</u>	<u>9,774,889</u>

18. 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	160,009	698,065
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>13,812</u>	<u>830,705</u>
Total	<u>3,803,817</u>	<u>11,161,648</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)****19. 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	<u>1,698,420</u>	<u>2,070,637</u>
Total	<u>33,188,910</u>	<u>30,318,240</u>

20. 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	<u>795,889</u>	<u>611,700</u>
Total	<u>14,172,337</u>	<u>12,890,158</u>

21. 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	<u>278,577</u>	<u>70,491</u>
	<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	<u>4,124</u>	<u>5,753</u>
	<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)

22. 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
	<u>786,415</u>	<u>745,246</u>
Total	<u>786,415</u>	<u>745,246</u>

23. 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
	<u>7,277,669</u>	<u>6,326,549</u>
Total	<u>7,277,669</u>	<u>6,326,549</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)****24. 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	1,013,271	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	43,124	240,943
Servicios administrativos	932,938	394,073
Reparación y mantenimiento	366,726	292,322
Dietas y gastos de directores	264,693	243,774
Seguros	120,240	124,129
Otros gastos	980,223	1,071,932
Total	8,883,712	8,968,135

25. 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	1,006,044	870,432

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	551,977	687,735
Entre 1 y 5 años	2,152,872	2,152,872
5 años o más	1,134,240	1,134,240
Total	3,839,089	3,974,847

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. 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>

27. Compromisos y contingencias

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

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

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

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

28. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 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 exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.




Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

29. Segmento de operación

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

30. Principales leyes y regulaciones aplicables

30.1 Ley bancaria

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

30.2 Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 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: 59.00 %).

30.3 Adecuación de capital

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

A partir de septiembre 2016, entró en vigencia un nuevo esquema de presentación en cumplimiento a lo dispuesto en los Acuerdos No. 1-2015 y No. 3-2016 la Superintendencia de Bancos de Panamá. A continuación, se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	(316,972)	(178,009)
Total capital primario ordinario	33,683,028	33,821,991
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(8,876,647)	(9,550,170)
Otros activos intangibles	(479,651)	(585,348)
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total capital primario (neto)	24,326,730	23,686,473
Provisión dinámica	6,929,658	5,381,570
Total pilar 1	31,256,388	29,068,043
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	10,000,000	9,500,000
Total capital regulatorio	41,256,388	38,568,043
Total de activos ponderados en base a riesgo	322,834,735	287,474,020
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	12.78%	13.42%

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)

30.4 Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

30.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

30.4.1.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

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

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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	3,646,336	296,300	1,886,059	534,876	579,655	6,943,226

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

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

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

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:

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

Al 31 de diciembre de 2018 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.10,699,422.36 (2017: B/.5,707.830) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/. 314,249.18 (2017: B/.207,244).

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)

30.4.1.2 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.

30.4.1.3 Restricciones

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

30.4.1.4 Tratamiento contable

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

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



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 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>738,846</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>

30.5 Operaciones fuera de balance

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

	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	<u>50,445,833</u>	<u>51,376,428</u>
Total	<u>64,879,902</u>	<u>59,420,484</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)**

31. 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 30 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.

32. 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 30 de enero de 2019.

* * * * *