



Panamá, 29 de mayo 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 marzo de 2019.

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 marzo de 2019, 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 interinos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. al 31 de marzo de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Melva Martínez Cruz
Contador Público Autorizado
0185-2007

29 de mayo de 2019
Panamá, República de Panamá

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

Trimestre terminado al 31 de marzo de 2019

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 Dream Plaza, Piso #16, Avenida Centenario Costa del Este, Panamá, República de Panamá.

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

Presentamos este informe en cumplimiento del 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.

AS M


-
-

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 Edificio Dream Plaza, Piso #16, Avenida Centenario Costa del Este, 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 marzo de 2019, los fondos disponibles del Banco ascienden a B./ 107.1 millones (31 de diciembre de 2018: B./ 89.2 millones), registrando un incremento de 20%.

Estos activos están compuestos por efectivo y depósitos en bancos (principalmente extranjeros), los que equivalen al 69.5% del total de activos líquidos mientras que el 30.5% corresponde al portafolio de inversiones.

AEW

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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Al final del periodo	64.80%	52.33%
Promedio del periodo	58.40%	83.29%
Máximo del periodo	64.83%	148.97%
Mínimo del periodo	50.44%	52.33%

Al evaluar los indicadores de liquidez del Banco al 31 de marzo de 2019, se muestra un incremento en el Índice de Liquidez Legal, con respecto al cierre de diciembre de 2018, el mismo que se sitúa en 64.80% (31 de diciembre de 2018: 52.33%).

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 50.6% (31 de diciembre de 2018: 39.4%) 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 de 2018, situándose en 72.8%, principalmente por el aumento de los depósitos colocados (31 de diciembre de 2018: 64.7%).

El portafolio de inversiones al 31 de marzo de 2019, totaliza la suma de B./ 32.7 millones (31 de diciembre de 2018: B/. 34.8 millones), con una participación del 6.3% sobre el total de activos; de los cuales B/. 30.6 millones (94%) son con grado de inversión internacional y local (31 de diciembre de 2018: B./ 32.9 (94%).

Al 31 de marzo de 2019, la cartera de inversiones refleja una ganancia no realizada por la suma de B/.59.8 mil (31 de diciembre de 2018: (258.5 mil)).

ASM
April

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

	2019	2018
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 marzo de 2019, 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 marzo de 2019, el Banco presenta fondos de capital de 12.82% (diciembre de 2018:12.50%) 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 al cierre del 31 de diciembre de 2018, 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 marzo de 2019, los pasivos del Banco ascienden a B./ 484.1 millones, respecto al cierre de 2018 B/.466.5. Dentro de la estructura de los pasivos, el 96.1% equivalen a los depósitos captados de clientes y bancos, que en terminos nominales presentan un saldo de B./ 465.3 millones, los cuales han tenido un incremento del 3% con respecto al cierre 2018.

Obligaciones y colocaciones

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.49,500,000 (diciembre 2018: B/.46,500,000) de los cuales se han utilizado B/.2,290,661 (diciembre 2018: B/.2,185,832). Adicionalmente, el Banco mantiene utilizado B/.3,155,000 (diciembre 2018: B/.2.470,000) para operaciones contingentes de cartas de créditos.

Al 31 de marzo de 2019, 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 2018, 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, emision 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 marzo de 2019, se han emitido B/.10,000,000 (diciembre 2018: B/.10,000,000). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

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 marzo de 2019, el Banco registra una ganancia neta de B./ 712 mil la misma muestra un incremento mínimo con relación a la ganancia registrada a marzo de 2018 de B./ 705 mil.

El resultado al cierre de marzo de 2019, 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 marzo de 2019, el gasto para pérdidas en préstamos fue de B./ 1.5 millones, logrando una disminución del 16.3% comparativo con marzo de 2018 B./1.8 millones.

Los gastos financieros se situaron en B./ 3.6 millones, los mismos muestran un incremento comparativo al trimestre de marzo del año anterior en 4.2%, (31 de marzo de 2018: B./3.5 millones), como resultado de captación de depósitos dentro del mismo periodo. El resultado financiero neto del Banco en términos relativos aumenta 28.9% positivamente con relación al 31 de marzo de 2018 comparativo al mismo trimestre.

Al 31 de marzo de 2019, los ingresos en concepto de comisiones se situaron en B./1.8 millones (31 de marzo de 2018: B./1.7 millones), registrando un incremento de 6.3%, manteniendo la misma metodología de estrategia con relación al ejercicio anterior.

Los gastos generales y administrativos del Banco al cierre del 31 de marzo de 2019 se sitúan en B./4.1 millones los cuales muestran un incremento de 10% con relación al comparativo de marzo de 2018 (2018:B./3.8 millones), el mismo obedece a la adquisición de local de la nueva sede de Casa matriz que mantiene el Banco.

A continuación, se presenta cuadro comparativo de los resultados del Banco al cierre del 31 de marzo de 2019 y 2018:

ASL

[Handwritten signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Informe de Actualización Trimestral – Marzo, 2019

	31 de marzo	
	2019	2018
Ingresos por intereses:		
Sobre cartera de créditos	8,034,023	7,314,552
Sobre depósitos en bancos	299,763	153,242
Sobre inversiones	<u>277,779</u>	<u>524,455</u>
Total ingresos por intereses	✓ <u>8,611,565</u>	✓ <u>7,992,249</u>
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	1,349,478	1,430,240
Préstamos y descuentos	243,954	109,386
Transferencias, giros, telex y legales	97,133	101,105
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	30,881	9,377
Garantías y avales	23,217	2,390
Otras comisiones	<u>67,498</u>	<u>51,564</u>
Total ingresos por comisiones	✓ <u>1,812,161</u>	✓ <u>1,704,062</u>
Total ingresos	<u>10,423,726</u>	<u>9,696,311</u>

Costos y gastos administrativos:

	31 de marzo de	
	2019	2018
Gastos por intereses	(3,634,823)	(3,489,573)
Reserva para créditos dudosos	(1,529,373)	(1,827,238)
Gastos por comisiones	<u>(573,012)</u>	<u>(404,204)</u>
Total costos	<u>(5,737,208)</u>	<u>(5,721,015)</u>
Gastos de personal	(1,741,179)	(1,769,909)
Gastos administrativos y otros gastos	<u>(2,401,250)</u>	<u>(1,995,668)</u>
Total gastos de personal	<u>(4,142,429)</u>	<u>(3,765,577)</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.

ASLH


II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018
Ingresos por intereses	8,611,565	8,693,961	8,356,502	8,146,198	7,992,249
Gastos por intereses	3,634,823	3,411,539	3,660,085	3,611,140	3,489,573
Gastos de Operación	9,306,625	9,178,392	9,235,017	9,423,257	9,082,388
Utilidad o Pérdida Acumulada	(8,725,545)	(9,404,479)	(9,478,006)	(10,136,538)	(9,539,592)
Acciones emitidas y en circulación	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400
Utilidad o Pérdida por Acción	209	272	194	167	207
Utilidad o Pérdida del período	711,523	923,837	658,532	568,407	704,501
Acciones promedio del período	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400

BALANCE DE SITUACION	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018
Préstamos	381,146,815	382,112,324	352,071,242	355,013,244	365,830,079
Activos Totales	516,361,372	497,788,485	525,327,704	565,269,138	509,414,919
Depósitos Totales	465,326,372	450,232,239	475,473,086	515,178,906	458,164,596
Deuda Total	12,390,661	12,485,832	10,100,000	10,298,333	17,243,043
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	6,962,247	6,929,658	6,447,673	6,447,673	5,381,570
Patrimonio Total	32,296,558	31,266,599	30,625,503	29,858,456	29,652,058
RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	14.79%	14.80%	15.86%	17.60%	16.03%
Préstamos/Activos Totales	73.81%	76.76%	67.02%	62.80%	71.81%
Gastos de Operación/Ingresos totales	72.52%	105.57%	110.51%	115.68%	75.04%
Morosidad/Reservas	70.70%	87.28%	73.74%	81.58%	211.56%
Morosidad/Cartera Total	2.65%	3.22%	3.38%	3.36%	6.89%

ASh

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros interinos al cierre del 31 de marzo de 2019. (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

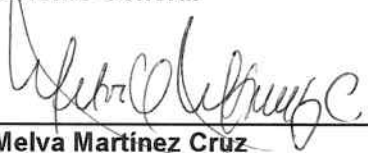
Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet www.ficohsapanama.com, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del 07 de junio de 2019.

FIRMAS



Alejandro E. Chamorro
Gerente General



Melva Martínez Cruz
CPA-0185-2007

Anexo 1

Estados financieros interinos

AS/M

[Handwritten signature]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estados financieros interinos por los tres meses terminado el 31
de marzo de 2019

A 1/3
C. J. M.

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

Contenido	Página
Carta de la administración	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 81

ATM
C. J. J.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2019

(En balboas)

	Notas	al 31 de marzo 2019	al 31 de diciembre 2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9	74,448,359	54,453,828
Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	10	32,654,442	34,827,487
Cartera de créditos, neta	8, 11	374,875,836	376,148,682
Activos por impuestos diferidos		455,809	455,809
Mobiliario, equipo y mejoras	12	10,648,788	10,099,474
Activos adjudicados para la venta, neto		325,887	325,887
Activos intangibles	13	652,584	479,651
Otros activos	8, 14	22,299,667	20,997,668
Total de activos		516,361,372	497,788,486
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de bancos	8, 15	22,951,165	27,681,962
Depósitos de clientes	8, 16	442,375,207	422,550,277
Obligaciones bancarias	17	2,290,661	2,185,832
Deuda subordinada	8, 18	10,100,000	10,300,000
Otros pasivos	8, 19	6,347,781	3,803,816
Total de pasivos		484,064,814	466,521,887
Patrimonio			
Capital social	27	34,000,000	34,000,000
Cambios netos en otro resultado integral		59,856	(258,580)
Reserva legal		6,962,247	6,929,658
Déficit acumulado		(8,725,545)	(9,404,479)
Total de patrimonio		32,296,558	31,266,599
Total de pasivos y patrimonio		516,361,372	497,788,486

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

ASL
C. A. S.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de		Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		Trimestral		Acumulado	
		2019	2019	2019	2018
Ingresos por intereses	7, 19	8,611,565	7,992,249	8,611,565	7,992,249
Gastos por intereses	20	(3,634,823)	(3,489,573)	(3,634,823)	(3,489,573)
Ingresos financieros netos		4,976,742	4,502,676	4,976,742	17,428,082
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de créditos y cuentas por cobrar	9, 10	(1,529,373)	(1,827,238)	(1,529,373)	(6,852,960)
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		3,447,369	2,675,438	3,447,369	10,575,122
Ingresos por comisiones		1,812,161	1,704,062	1,812,161	5,926,442
Gastos por comisiones		(573,012)	(404,204)	(573,012)	(1,429,595)
Ingreso neto por comisiones	7, 21	1,239,149	1,299,858	1,239,149	4,496,847
Ganancia realizada en venta de inversiones		-	332,429	-	167,410
Otros ingresos	22	167,434	162,353	167,434	745,246
Total de ingresos netos		4,853,952	4,470,078	4,853,952	15,984,625
Gastos de personal	23	(1,741,179)	(1,726,874)	(1,741,179)	(6,326,549)
Gastos administrativos y otros gastos	24	(2,401,250)	(2,038,703)	(2,401,250)	(8,968,135)
Total de gastos		(4,142,429)	(3,765,577)	(4,142,429)	(15,294,684)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		711,523	704,501	711,523	689,941
Impuesto sobre la renta		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del año		711,523	704,501	711,523	689,941
Otro resultado integral:					
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o (pérdida):					
Cambios netos en activos financieros a VROUI		369,878	320,518	369,878	783,267
Valuación de riesgo		(51,442)	-	(51,442)	-
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		-	(332,429)	-	(167,410)
		318,436	(11,911)	318,436	615,857
Total de resultado integral del año		1,029,959	692,590	1,029,959	1,305,798

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

Handwritten signature and initials, possibly 'ASU' and 'Lopez'.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Estado de cambios en el patrimonio**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

	<u>Capital social</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34,000,000	(258,580)	6,929,658	(9,404,479)	31,266,599
Ganancia del periodo	-	-	-	711,523	711,523
Otro resultado integral:					
Valuación del riesgo de crédito	-	(51,442)	-	-	(51,442)
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	369,878	-	-	369,878
Total de resultado integral del año	-	318,436	-	711,523	1,029,959
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio					
Impuesto complementario	-	-	-	-	-
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-
Otras transacciones del patrimonio					
Reserva para Bienes adjudicados para la venta	-	-	32,589	(32,589)	-
Saldo al 31 de marzo de 2019	34,000,000	59,856	6,962,247	(8,725,545)	32,296,558

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 el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operaciones:			
Ganancia (pérdida) del año		711,523	704,501
Depreciación y amortización	12,13	289,208	875,547
Ganancia realizada por activos financieros a VROUI		-	(167,410)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de créditos	10,11,14	1,529,373	6,852,960
Ingresos por intereses	20	(8,611,565)	(30,318,240)
Gastos de intereses	21	3,634,823	12,890,158
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de créditos		(224,805)	(91,342,327)
Aumento en otros activos		(1,206,832)	(1,627,092)
Aumento en depósitos de bancos		(4,730,797)	19,098,957
(Disminución) aumento en depósitos de clientes		19,612,342	61,966,702
(Disminución) aumento en otros pasivos		2,543,964	6,323,917
Intereses ganados		9,042,363	30,255,955
Intereses pagados		<u>(3,622,235)</u>	<u>(11,856,817)</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>18,967,362</u>	<u>3,656,811</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra en activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(5,000)	(60,500,000)
Producto de la venta de valores activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		2,000,000	33,167,632
Redenciones de activos financieros a VROUI		(61,205)	2,786,023
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	12	(714,003)	(212,349)
Adquisición de activos intangibles	13	<u>(297,452)</u>	<u>(508,233)</u>
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>922,340</u>	<u>(25,266,927)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones bancarias	17	(2,185,832)	6,016,432
Cancelación de obligaciones bancarias	17	2,290,661	(8,147,887)
Deuda subordinada	18	-	1,000,000
Impuesto complementario		-	(47,295)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>104,829</u>	<u>(1,178,750)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo		19,994,531	(22,788,866)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>54,453,828</u>	<u>70,717,392</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	<u>74,448,359</u>	<u>47,928,526</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

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

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

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene compromisos de arrendamiento operativo cancelable. La NIC 17 no requiere el reconocimiento de ningún activo o pasivo por derecho de uso para pagos futuros de estos arrendamientos; en cambio, cierta información se revela como compromisos de arrendamiento operativo. Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos cumplirán con la definición de arrendamiento según la NIIF 16 y, por lo tanto, el Banco reconocerá un derecho de uso activo y un pasivo correspondiente con respecto a todos estos arrendamientos a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo tras la aplicación de la NIIF 16. El nuevo requisito para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento relacionado se espera que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros del Banco.

AFM 

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

Transición

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

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

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

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

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

3.2.1 Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevaletentes 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 difebridos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

3.3 Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

3.3.1.1 Activos financieros

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

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

Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en resultados si:

- Sus términos contractuales no dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente, o
- No se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recolectar los flujos de efectivo contractuales, o bien recopilar los flujos de efectivo contractuales y vender, o
- En el reconocimiento inicial, se designa irrevocablemente como medido en VRCR cuando al hacerlo elimina o reduce significativamente una inconsistencia en la medición o el reconocimiento que de otra manera surgiría al medir activos o pasivos o al reconocer las ganancias y pérdidas

El Banco incluye en esta categoría:

- Instrumentos de deuda: Estas incluyen inversiones que se mantienen bajo un modelo de negocio para administrarlos sobre una base de valor razonable para los ingresos de inversión y las ganancias de valor razonable.
- Instrumentos mantenidos para negociar: Esta categoría incluye los instrumentos de capital y los instrumentos de deuda que se adquieren principalmente con el fin de generar un beneficio de las fluctuaciones a corto plazo del precio.

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

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como 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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

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

3.4 *Deterioro de los activos financieros*

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

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

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

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

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

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

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

Handwritten signature:
ASU

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

3.4.1.1 Activos financieros deteriorados

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

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

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

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

3.4.1.2 Definición de incumplimiento

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

3.4.1.3 Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

3.4.1.4 Incorporación de información prospectiva ('forward looking')

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

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

3.4.1.5 Medición de las PCE

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

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

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

3.4.1.6 Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos

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

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

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

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

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

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



Handwritten signature and initials, possibly 'AFCH'.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

3.4.1.8 Castigos

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

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

3.4.2.1 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

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

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

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

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

Los préstamos de la cartera de créditos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

3.4.2.2 Préstamos colectivamente evaluados

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

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

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

3.4.2.3 Préstamos individualmente evaluados

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

3.4.2.4 Medición y reversión del deterioro

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

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

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

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

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

3.4.2.5 Presentación

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

3.4.2.6 Castigo

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

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

Handwritten signature and initials, possibly "AS ch", in the bottom right corner of the page.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

3.4.3 Costo amortizado

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

3.4.4 Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Copy
ASU*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

3.5.2.1 Depósitos de clientes

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

3.5.2.2 Clasificación como deuda o patrimonio

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

3.5.2.3 Otros pasivos financieros

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

3.5.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.7 *Intereses*

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

3.8 Ingresos por comisiones

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

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

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

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

3.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

3.10 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(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.

3.11 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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 marzo de 2019, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.12 Arrendamientos operativos

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

3.13 Beneficios de empleados

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

Adicionalmente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

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

3.14 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3.15 Activos intangibles

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

3.16 Obligaciones bancarias y deuda subordinada

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

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

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



Handwritten signature and initials, possibly 'L. F. A. E. C. H.' or similar, located in the bottom right corner of the page.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(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.

Handwritten signature and initials, possibly "AEM", in the bottom right corner of the page.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(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

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 es derivada de cada una de las cinco categorías de calificación interna.

Medición de la pérdida de crédito estimada

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).

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

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

ASCH
López

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

Incremento importante en el riesgo de crédito

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

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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
31 de marzo de 2019		
Depósitos en bancos		72,442,081
Activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		32,654,442
Cartera de créditos		<u>374,875,836</u>
Total		<u>479,972,359</u>
31 de diciembre de 2018		
Depósitos en bancos		52,881,197
Inversiones en valores disponibles para la venta		34,827,487
Cartera de créditos		<u>376,148,682</u>
Total		<u>463,857,366</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito y créditos documentados	685,000	5,740,815
Garantías bancarias	<u>16,621,496</u>	<u>8,693,254</u>
Total	<u>17,306,496</u>	<u>14,434,069</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo de 2019, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de la cartera de crédito y la provisión para pérdidas crediticias esperadas mantenidas por el Banco:



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

	31 de marzo de 2019			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Rango 1 - normal	350,085,367	17,665,494	-	367,750,861
Rango 2 - mención especial	2,208,382	3,460,298	-	5,668,680
Rango 3 - sub-normal	203,102	2,675,808	955,185	3,834,095
Rango 4 - dudoso	258,505	527,728	1,790,708	2,576,941
Rango 5 - irrecuperable	5,385	2,696	1,308,157	1,316,238
Monto bruto	352,760,741	24,332,024	4,054,050	381,146,815
Intereses por cobrar	-	-	-	1,462,933
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	-	(614,556)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,438,648)	(1,965,160)	(1,715,548)	(7,119,356)
Valor en libros, neto	349,322,093	22,366,864	2,338,502	374,875,836
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	9,843,998	3,190,204	465,713	13,499,915
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(195,847)	(1,197,618)	(230,758)	(1,624,223)
Valor en libros	9,648,151	1,992,586	234,955	11,875,692
	31 de diciembre de 2018			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Rango 1 - normal	353,182,915	14,768,456	-	367,951,371
Rango 2 - mención especial	1,128,506	2,492,846	107,973	3,729,325
Rango 3 - sub-normal	254,251	2,818,760	4,284,702	7,357,713
Rango 4 - dudoso	271,358	87,332	1,213,707	1,572,397
Rango 5 - irrecuperable	48,949	12,330	1,440,239	1,501,518
Monto bruto	354,885,979	20,179,724	7,046,621	382,112,324
Intereses por cobrar	-	-	-	1,856,924
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	-	(651,785)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,359,625)	(821,635)	(2,987,521)	(7,168,781)
Valor en libros, neto	351,526,354	19,358,089	4,059,100	376,148,682
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	12,751,451	108,046	3,296,640	16,156,137
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(252,830)	(16,864)	(1,483,461)	(1,753,155)
Valor en libros	12,498,621	91,182	1,813,179	14,402,982

Handwritten signature and initials, possibly 'A-5 ch'.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Valuación del riesgo de crédito</u>
31 de marzo de 2019				
Locales:				
AAA a BBB-	28,053,059	-	-	(23,974)
Extranjeras:				
A- a BBB+	2,583,116	-	-	(8,446)
BB+ a B-	2,018,267	-	-	(19,022)
Valor en libros extranjeros	4,601,383	-	-	(27,468)
Total valor en libros	32,654,442	-	-	(51,442)
31 de diciembre de 2018				
Locales:				
AAA a BBB-	30,325,403	-	-	(32,464)
Extranjeras:				
A- a BBB+	2,574,697	-	-	(7,425)
BB+ a B-	1,927,387	-	-	(18,503)
Valor en libros extranjeros	4,502,084	-	-	(25,928)
Total valor en libros	34,827,487	-	-	(58,392)

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales. El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros las cuales se encuentran descritas en la nota 3.4
- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada. Los préstamos son castigados cuando presentan 180 días mora según corresponda el tipo de crédito.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de marzo de 2019, el Banco tenía colocado B/.30,636,175 (94%) (diciembre 2018: B/.32,900,100 (94%)) 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.

	A valor razonable OUI	
	2019	2018
Máxima exposición		
Valor en libros	32,654,442	34,827,487
Grado de inversión	30,636,175	32,900,100
Monitoreo estándar	2,018,267	1,927,387
Total	32,654,442	34,827,487

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
	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018	
Cartera de créditos	58%	57%	Efectivo, propiedades muebles, propiedades inmuebles, títulos de valores

ASch

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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.

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	249,043	250,779
51% - 70%	336,866	395,278
71% - 90%	-	-
Más de 90%	103,150	102,414
Total	689,058	748,471

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

	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Provisión por pérdida	Valor en libros	Provisión por pérdida
Préstamos hipotecarios residenciales:				
Menos de 50%	101,906	35,667	4,400	1,540
51% - 70%	132,587	31,055	85,185	29,814
71% - 90%	-	-	-	-
Más de 90%	103,150	3,178	-	-
Total	337,643	69,901	89,585	31,354

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

4.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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

31 de marzo de 2019	Depósitos en bancos	A Valor razonable OUI	Cartera de créditos
Concentración geográfica:			
Panamá	8,950,801	28,053,059	132,327,818
América Latina y el Caribe:			
Colombia	-	-	500,229
Costa Rica	-	-	25,207,463
El Salvador	-	-	23,008,201
Guatemala	311,525	-	99,017,625
Honduras	2,215,215	-	64,217,048
México	-	2,018,267	1,467,075
Nicaragua	2,600,846	-	30,303,205
Perú	-	-	3,507,851
Estados Unidos de América y Canadá	58,363,694	2,583,116	3,053,233
	<u>72,442,081</u>	<u>32,654,442</u>	<u>382,609,748</u>
31 de diciembre de 2018			
Concentración geográfica:			
Panamá	11,468,875	30,325,403	136,312,992
América Latina y el Caribe:			
Colombia	-	-	70,203
Costa Rica	-	-	37,461,647
El Salvador	-	-	23,470,693
Guatemala	528,877	-	100,935,991
Honduras	865,020	-	54,382,814
México	-	1,927,387	1,527,028
Nicaragua	8,684,489	-	23,469,397
Perú	-	-	3,506,465
Estados Unidos de América y Canadá	31,333,936	2,574,697	2,832,018
	<u>52,881,197</u>	<u>34,827,487</u>	<u>383,969,248</u>

Las concentraciones geográficas de los préstamos están basadas en la ubicación de los clientes. Las concentraciones de las inversiones están basadas en la ubicación del emisor.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

31 de marzo de 2019

Cartera de crédito a costo amortizado	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Corporativo				
CRC 1- a 5+ Riesgo bajo a razonable	247,218,036	6,871,947	1,056,468	255,146,451
CRC 6 Monitoreo	26,135,212	12,720,102	-	38,855,314
Valor en libros bruto	273,353,248	19,592,049	1,056,468	294,001,765
Provisión por PCE	(725,975)	(1,684,567)	(383,745)	(2,794,287)
Valor en libros	272,627,273	17,907,482	672,723	291,207,478
Consumo				
Corriente	35,600,969	-	-	35,600,969
1-30 días de atraso	5,384,809	-	-	5,384,809
31-60 días de atraso	-	1,312,848	-	1,312,848
61-90 días de atraso	-	406,324	-	406,324
Más de 90 días de traso	-	-	521,290	521,290
Valor en libros bruto	40,985,778	1,719,172	521,290	43,226,240
Provisión por PCE	(337,986)	(83,917)	(267,490)	(689,393)
Valor en libros	40,647,792	1,635,255	253,800	42,536,847
Vivienda				
Corriente	349,419	-	-	349,419
1-30 días de atraso	-	-	-	-
31-60 días de atraso	-	148,005	-	148,005
61-90 días de atraso	-	-	-	-
Más de 90 días de traso	-	-	187,092	187,092
Valor en libros bruto	349,419	148,005	187,092	684,516
Provisión por PCE	(1,335)	(4,419)	(65,482)	(71,236)
Valor en libros	348,084	143,586	121,610	613,280
Tarjeta de crédito				
Corriente	35,195,830	-	-	35,195,830
1-30 días de atraso	2,876,466	-	-	2,876,466
31-60 días de atraso	-	1,693,103	-	1,693,103
61-90 días de atraso	-	1,179,694	-	1,179,694
Más de 90 días de traso	-	-	2,289,201	2,289,201
Valor en libros bruto	38,072,296	2,872,797	2,289,201	43,234,294
Provisión por PCE	(2,351,512)	(192,256)	(998,831)	(3,542,599)
Valor en libros	35,720,784	2,680,541	1,290,370	39,691,695
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC 1- a 4+ Riesgo bajo a razonable	4,455,815	-	-	4,455,815
CRC 5+ a 6 Monitoreo	12,850,681	-	-	12,850,681
Valor en libros bruto	17,306,496	-	-	17,306,496
Provisión por PCE	(21,841)	-	-	(21,841)
Valor en libros	17,284,655	-	-	17,284,655

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

31 de diciembre de 2018

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de crédito a costo amortizado	7,119,356	7,168,781
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	207,109	207,109
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>51,442</u>	<u>58,392</u>
Total	<u>7,377,907</u>	<u>7,434,282</u>

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de crédito a costo amortizado		
Corriente	328,578,106	303,666,485
De 1 a 30 días	43,928,886	67,997,055
De 31 a 60 días	3,988,979	3,706,044
De 61 a 90 días	2,059,726	1,553,043
De 91 a 180 días	2,650,662	5,606,382
Más de 180 días	1,403,389	1,440,239
Total	<u>382,609,748</u>	<u>383,969,248</u>
Compromisos de préstamos y contratos de garantía		
Corriente	<u>17,306,496</u>	<u>14,434,069</u>

Activos obtenidos mediante dación en pago

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes inmuebles	<u>325,887</u>	<u>325,887</u>
Total	<u>325,887</u>	<u>325,887</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

4.3.1 Administración del riesgo de mercado

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

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

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

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

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

4.3.2 Riesgo de tasa de interés

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
31 de marzo de 2019					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	72,442,081	-	-	-	72,442,081
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	15,819,961	3,056,460	4,679,000	9,099,021	32,654,442
Cartera de créditos	308,229,524	50,895,911	21,581,678	1,902,635	382,609,748
Total de activos financieros	396,491,566	53,952,371	26,260,678	11,001,656	487,706,271
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	12,914,178	-	10,036,987	-	22,951,165
Depósitos de clientes	166,928,709	127,641,669	145,683,070	2,121,759	442,375,207
Obligaciones y colocaciones	2,290,661	-	-	-	2,290,661
Deuda subordinada	100,000	-	-	10,000,000	10,100,000
Total de pasivos financieros	182,233,548	127,641,669	155,720,057	12,121,759	477,717,033
31 de diciembre de 2018					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	52,881,197	-	-	-	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	4,816,016	13,016,970	8,080,500	8,914,001	34,827,487
Cartera de créditos	303,261,019	15,817,224	62,471,615	2,419,390	383,969,248
Total de activos financieros	360,958,232	28,834,194	70,552,115	11,333,391	471,677,932
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	17,644,976	-	10,036,986	-	27,681,962
Depósitos de clientes	164,086,884	97,670,329	158,610,352	2,182,712	422,550,277
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	-	-	-	2,185,832
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	184,217,692	97,670,329	168,647,338	12,182,712	462,718,071
Total gap de interés	176,740,540	(68,836,135)	(98,095,223)	(849,321)	8,959,861

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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

A continuación se resume el impacto:

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del año	224,077	209,826	(712,234)	(693,800)
Promedio del año	219,551	287,609	(635,326)	(503,141)
Máximo del año	224,077	592,808	(570,478)	(116,964)
Mínimo del año	216,647	164,321	(712,234)	(1,000,652)

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
Al final del año	9,692	10,559	3,206	3,646
Promedio del año	9,944	13,747	3,423	3,921
Máximo del año	10,201	16,536	3,661	4,869
Mínimo del año	9,692	10,559	3,206	1,619

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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Al final del año	52.33%	52.33%
Promedio del año	58.40%	83.29%
Máximo del año	64.83%	148.97%
Mínimo del año	50.44%	52.33%

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

Notas a los estados financieros
Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

Reservas de liquidez

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

31 de marzo de 2019	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo y saldos en otros bancos	65,805,502	65,805,502
Bonos y letras de gobierno centrales	17,000,000	17,602,620
Otros instrumentos	6,135,408	5,947,525
Total de activos	88,940,910	89,355,647

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

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

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

AS ch

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

31 de marzo de 2019	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	72,442,081	-	-	-	72,442,081
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	13,240,499	5,065,620	4,679,000	9,669,323	32,654,442
Cartera de créditos	128,675,160	125,481,676	101,075,019	27,377,893	382,609,748
Total de activos financieros	214,357,740	130,547,296	105,754,019	37,047,216	487,706,271
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	12,914,178	-	10,036,987	-	22,951,165
Depósitos de clientes	166,928,709	127,641,669	145,683,070	2,121,759	442,375,207
Obligaciones y colocaciones	2,290,661	-	-	-	2,290,661
Deuda subordinada	100,000	-	-	10,000,000	10,100,000
Total de pasivos financieros	182,233,548	127,641,669	155,720,057	12,121,759	477,717,033
Posición neta	32,124,192	2,905,627	(49,966,038)	24,925,457	9,989,238
31 de diciembre de 2018					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	52,881,197	-	-	-	52,881,197
Activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	2,266,305	13,016,970	10,074,820	9,469,392	34,827,487
Cartera de créditos	105,809,098	101,837,742	144,599,301	31,723,107	383,969,248
Total de activos financieros	160,956,600	114,854,712	154,674,121	41,192,499	471,677,932
Pasivos financieros:					
Depósitos de bancos	17,644,976	-	10,036,986	-	27,681,962
Depósitos de clientes	164,086,884	97,670,329	158,610,352	2,182,712	422,550,277
Obligaciones y colocaciones	2,185,832	-	-	-	2,185,832
Deuda subordinada	300,000	-	-	10,000,000	10,300,000
Total de pasivos financieros	184,217,692	97,670,329	168,647,338	12,182,712	462,718,071
Posición neta	(23,261,092)	17,184,383	(13,973,217)	29,009,787	8,959,861

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:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

31 de marzo de 2019	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	22,951,165	28,471,447	17,644,976	-	10,826,471	-
Depósitos de clientes	442,375,207	452,567,491	165,195,325	122,926,080	163,583,036	863,050
Obligaciones y colocaciones	2,290,661	2,290,661	2,290,661	-	-	-
Deuda subordinada	10,100,000	14,500,000	100,000	800,000	3,200,000	10,400,000
Total de pasivos	477,717,033	497,829,599	185,230,962	123,726,080	177,609,507	11,263,050
31 de diciembre de 2018	Valor en libros	Total	Hasta 3 meses	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos de bancos	27,681,962	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

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/.30,636,175 (diciembre 2018: B/.32,900,100), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene contratado líneas de fondeo contingente con bancos corresponsales. Ver nota 17.1

4.6 Activos financieros dados en garantía

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantenía activos financieros reconocidos como depósitos en garantía para operaciones de tarjeta de crédito por B/.2,000,000 (diciembre 2018: B/.2,000,000), reconocidos en el rubro de otros activos en el estado de situación financiera.

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

4.7 Riesgo operacional

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(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 el período 2018, el Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios en el mes de noviembre, obteniendo en ellas resultados satisfactorios y comprobando el funcionamiento continuo de las operaciones del Banco. Para el periodo actual el Banco realizará las pruebas del plan de continuidad de negocios entre los meses de noviembre y diciembre de 2019.

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

- 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 marzo de 2019, el Banco presenta fondos de capital de 12.82% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (diciembre 2018: 12.50%).

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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 o 3 de jerarquía del valor razonable de acuerdo con la disponibilidad de los datos de entrada.

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

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

31 de marzo de 2019	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	9,420,149	-	-	9,420,149
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	8,344,459	-	-	8,344,459
Bonos de la República de Panamá	10,288,451	10,288,451	-	-
Bonos corporativos de emisores bancarios	4,601,383	4,030,336	571,047	-
	<u>32,654,442</u>	<u>14,318,787</u>	<u>571,047</u>	<u>17,764,608</u>
31 de diciembre de 2018	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras de tesoro, locales	7,819,170	-	-	7,819,170
Bonos corporativos y fondo de renta fija, locales	16,547,617	5,100,494	1,092,603	10,354,520
Bonos de la República de Panamá	5,412,658	5,412,658	-	-
Bonos corporativos de emisores bancarios	5,048,042	3,941,681	1,106,361	-
	<u>34,827,487</u>	<u>14,454,833</u>	<u>2,198,964</u>	<u>18,173,690</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicio del año	18,173,690	26,140,317
Adiciones	-	31,000,000
Ventas	(2,000,000)	(49,000,000)
Redenciones	(408,672)	84,647
Cambio neto en activos financieros a VROUI	455,578	21,156
Intereses	44,012	7,570
Transferencias a nivel 3	1,500,000	9,920,000
Saldo al final de año	<u>17,764,608</u>	<u>18,173,690</u>

Durante el primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2019, hubo transferencia del nivel de jerarquía de 2 a nivel 3 (diciembre 2018: hubo transferencia del nivel de jerarquía de nivel 1 y 2 a nivel 3) debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos, las cuales se presentan a su valor nominal.

Handwritten signatures:



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
	Nivel 1 a nivel 3	
Letras de Tesoro, locales	-	2,500,000
Bonos corporativos y fondo de renta fija locales	-	3,000,000
	-	<u>5,500,000</u>
	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
	Nivel 2 a nivel 3	
Letras de Tesoro, locales	1,500,000	5,000,000
Papeles comerciales, letras de tesoro y fondos mutuos, extranjeros	-	(580,000)
	-	<u>4,420,000</u>

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



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
31 de marzo de 2019				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	32,529,963	32,529,963	32,529,963
Cartera de créditos	-	376,312,464	376,312,464	374,875,836
Total de activos financieros	-	408,842,427	408,842,427	407,405,799
Pasivos financieros:				
Depósitos de bancos	-	9,937,880	9,937,880	10,048,123
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	305,537,787	305,537,787	308,090,121
Obligaciones bancarias	-	2,290,661	2,290,661	2,290,661
Deuda subordinada	-	9,164,156	9,164,156	10,100,000
Total de pasivos financieros	-	326,930,484	326,930,484	330,528,905
31 de diciembre de 2018				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos a plazo	-	9,584,000	9,584,000	9,584,000
Cartera de créditos	-	384,685,575	384,685,575	376,148,682
Total de activos financieros	-	394,269,575	394,269,575	385,732,682
Pasivos financieros:				
Depósitos de bancos	-	18,672,895	18,672,895	19,052,545
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	290,383,723	290,383,723	293,142,867
Obligaciones bancarias	-	2,185,832	2,185,832	2,185,832
Deuda subordinada	-	9,198,772	9,198,772	10,300,000
Total de pasivos financieros	-	320,441,222	320,441,222	324,681,244

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

5.2.2 Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 2.20% (diciembre 2018: 1.53%).

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 7.40% (diciembre 2018: 7.46%).

5.2.4 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 4.77% (diciembre 2018: 4.64%).

5.2.5 Obligaciones bancarias

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas de 4.25% (diciembre 2018: 4.07%).

5.2.6 Deuda subordinada

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasa de 9.19% (diciembre 2018: 9.66%).

6. Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

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

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

6.1.1 Pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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.

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

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

7. Cambios en políticas contables significativas

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

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

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

7.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

	Efectos de adopción			Estado de situación financiera de apertura (NIIF 9)
	31 de diciembre de 2017 (NIC 39)	Clasificación y medición de instrumentos financieros	Deterioro	
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	47,913,966	-	-	47,913,966
Inversiones disponibles para la venta	57,124,563	(57,124,563)	-	-
Inversiones al vencimiento	9,107,133	(9,107,133)	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	66,231,696	-	66,231,696
Cartera de créditos	380,546,766	-	(6,263,015)	374,283,751
Cuentas por cobrar compañía relacionada	11,952,795	-	(187,395)	11,765,400
Total de impacto al 1 de enero 2018	506,645,223	-	(6,450,410)	500,194,813
Patrimonio				
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a VROUI	(178,009)	-	80,082	(97,927)
Reserva legal	10,849,815	-	(5,468,244)	5,381,571
Déficit acumulado	(9,550,170)	-	(1,062,248)	(10,612,418)
Total de impacto al 1 de enero 2018	1,121,636	-	(6,450,410)	(5,328,774)

7.1.1 Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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.

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

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

7.1.2 Deterioro de activos financieros

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

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).

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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 provisiones, sobre cómo los factores económicos afectan a dichas pérdidas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.

Activos financieros con incremento en el riesgo de crédito

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

Activos financieros comprados con incremento en el riesgo de crédito

Los activos financieros comprados con incremento en el riesgo de crédito, son tratados de manera diferente a causa de que el activo tiene un incremento en el riesgo de crédito en el reconocimiento inicial. Para esos activos, el Banco reconoce todos los cambios en PCE durante el tiempo de vida desde el reconocimiento inicial como una provisión por pérdida con cualesquiera cambios reconocidos en el estado de 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 de incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento importante en el riesgo de crédito.

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

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

De acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. Al 31 de marzo de 2019, el Banco no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

Incremento significativo en el riesgo de crédito - El Banco monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito el Banco medirá la provisión por pérdida con base en el tiempo de vida más que 12 meses de las PCE.

La política del Banco es no usar el procedimiento práctico de que los activos financieros con riesgo de crédito 'bajo' a la fecha de presentación de estados financieros se considere que no han tenido un incremento importante en el riesgo de crédito. Como resultado, el Banco monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a deterioro, por el incremento significativo en el riesgo de crédito.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

Presentación de la pérdida

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

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

Impacto del nuevo modelo de deterioro

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

	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo				
Bucket 1	0.27%	273,353,248	725,975	No
Bucket 2	8.60%	19,592,049	1,684,567	No
Bucket 3	36.32%	1,056,468	383,745	Sí
Total		294,001,765	2,794,287	
Consumo				
Corriente	0.85%	35,600,969	303,128	No
1-30 días de atraso	0.65%	5,384,809	34,858	No
31-60 días de atraso	2.58%	1,312,848	33,879	No
61-90 días de atraso	12.31%	406,324	50,038	No
Más de 90 días de atraso	51.31%	521,290	267,490	Sí
		43,226,240	689,393	
Vivienda				
Corriente	0.38%	349,419	1,335	No
1-30 días de atraso	0.00%	-	-	No
31-60 días de atraso	0.00%	148,005	4,419	No
61-90 días de atraso	0.00%	-	-	No
Más de 90 días de atraso	35.00%	187,092	65,482	Sí
		684,516	71,236	
Tarjeta de crédito				
Corriente	5.78%	35,195,830	2,035,651	No
1-30 días de atraso	5.71%	2,876,466	164,307	No
31-60 días de atraso	4.70%	1,693,103	79,537	No
61-90 días de atraso	9.56%	1,179,694	112,720	No
Más de 90 días de atraso	43.63%	2,289,201	998,831	Sí
		43,234,294	3,391,046	
Provisión de reserva tarjeta saldo cero		-	151,554	No
Total		381,146,815	7,097,516	
Operaciones fuera de balance			21,841	No
Total provisión PCE			7,119,356	

Handwritten signatures and initials:
Lupul
A7ch

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

31 de marzo de 2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	5,127,586	-	5,127,586
Cartera de créditos	4,361,007	5,335,369	-	-	9,696,376
Otros activos	-	15,719,556	128,339	1,441	15,849,336
Total de activos	4,361,007	21,054,925	5,255,925	1,441	30,673,298
Pasivos					
Depósitos de bancos	-	-	12,745,730	-	12,745,730
Depósitos de clientes	646,447	9,864,186	3,848,924	1,977,553	16,337,110
Deuda subordinada	1,010,000	1,010,000	-	-	2,020,000
Otros pasivos	-	2,920	146,032	-	148,952
Total de pasivos	1,656,447	10,877,106	16,740,686	1,977,553	31,251,792
Ingresos					
Ingresos por intereses	10,529	64,616	-	-	75,145
Ingresos por comisiones	1,835	1,015	13,345	655	16,850
Otros ingresos	-	154,564	-	-	154,564
Total de ingresos	12,364	220,195	13,345	655	246,559
Gastos					
Gastos por intereses	23,908	29,309	5,836	-	59,053
Gastos por comisiones	-	148,905	1,366	-	150,271
Gastos de personal y administrativos	342,823	-	-	-	342,823
Otros gastos	-	267,965	153,376	-	421,341
Total de gastos	366,731	446,179	160,578	-	973,488

Handwritten signatures and initials, including what appears to be 'Lopez' and 'A. Ch'.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

31 de diciembre de 2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Casa Matriz	Total
Activos					
Depósitos en bancos	-	-	10,078,386	-	10,078,386
Cartera de créditos	5,888,749	8,297,338	1,925,926	-	16,112,013
Otros activos	-	14,993,872	282,246	-	15,276,118
Total de activos	<u>5,888,749</u>	<u>23,291,210</u>	<u>12,286,558</u>	<u>-</u>	<u>41,466,517</u>
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	<u>22,552,803</u>	<u>10,290,924</u>	<u>12,939,560</u>	<u>623,424</u>	<u>46,406,711</u>
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	<u>186,368</u>	<u>1,046,249</u>	<u>351,215</u>	<u>7,825</u>	<u>1,591,657</u>
Gastos					
Gastos por intereses	737,533	120,045	28,784	-	886,362
Gastos por comisiones	-	117,658	3,832	-	121,490
Gastos de personal y administrativos	1,333,133	-	-	-	1,333,133
Otros gastos	-	805,221	383,897	-	1,189,118
Total de gastos	<u>2,070,666</u>	<u>1,042,924</u>	<u>416,513</u>	<u>-</u>	<u>3,530,103</u>

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

Al 31 de marzo de 2019, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.27% (diciembre 2018: 4.35%).

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

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

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá), S.A. (relacionada local) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre las cuentas por cobrar, este monto es reconocido en el rubro de otros ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Al 31 de marzo de 2019, el saldo a adeudado por la compañía relacionada es B/.15,920,275 de los cuales B/.1,172,559 corresponde a intereses (diciembre 2018: B/.15,200,980). El Banco ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre esta cuenta por cobrar por B/. 207,109 (ver nota 14).

Handwritten signatures and initials, including what appears to be 'ASU' and other illegible marks.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de agosto 2021 hasta agosto 2027, (diciembre 2018: marzo 2019 hasta septiembre 2024) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5.00% y 30% (diciembre 2018: 4.70% y 30%).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo	2,006,278	1,572,631
Depósitos:		
Depósitos a la vista	39,912,118	43,297,197
Depósitos a plazo	32,529,963	9,584,000
Total de depósitos en bancos	72,442,081	52,881,197
Total de efectivos y equivalentes de efectivo	74,448,359	54,453,828

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

Al 31 de marzo de 2019, el saldo de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en valores a valor razonable	32,424,843	34,561,082
Intereses por cobrar	229,599	266,405
Total	32,654,442	34,827,487

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda privada	12,945,842	14,856,604
Títulos de deuda gubernamentales	19,708,600	19,970,883
Total neto	32,654,442	34,827,487

Los títulos de deuda tienen vencimientos entre mayo 2019 y mayo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.95%.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

31 de marzo de 2019	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total	PCE durante la vida total sin	Total
Saldo al inicio del año	58,392	-	-	58,392
Nuevos activos financieros originados	2,406	-	-	2,406
Inversiones canceladas	(9,356)	-	-	(9,356)
Saldo al final del año	51,442	-	-	51,442

31 de diciembre de 2018	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total	PCE durante la vida total sin	Total
Saldo al inicio del año (NIC 39)	-	-	-	-
Cambio por adopción de NIIF 9	80,082	-	-	80,082
Saldo al inicio del año ajustado	80,082	-	-	80,082
Nuevos activos financieros originados	122,985	-	-	122,985
Inversiones canceladas	(144,675)	-	-	(144,675)
Saldo al final del año	58,392	-	-	58,392

11. Cartera de créditos, neta

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de créditos	381,146,815	382,112,324
Intereses por cobrar	1,462,933	1,856,924
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(7,119,356)	(7,168,781)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(614,556)	(651,785)
Total	374,875,836	376,148,682

Arich

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

Notas a los estados financieros
Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019
(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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio	651,785	1,053,626
Adiciones	227,181	1,194,161
Ingreso reconocido en ganancia o pérdida	(264,410)	(1,596,002)
Total	614,556	651,785

El movimiento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas en cartera de crédito al 31 de marzo de 2019 se resume a continuación:

31 de marzo de 2019	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	3,359,625	821,635	2,987,521	7,168,781
Transferido a 12 meses	(156,248)	129,120	27,128	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	147,302	(301,632)	154,330	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	93,269	1,451,731	(1,545,000)	-
Total de transferencias	84,323	1,279,219	(1,363,542)	-
Provisión PCE cargada a resultado:				
Recálculo de la cartera, neto	(383,266)	(241,668)	1,778,030	1,153,096
Nuevos activos financieros originados	578,196	141,999	84,739	804,934
Préstamos cancelados	(200,230)	(36,027)	(185,450)	(421,707)
Total de provisión PCE cargada a resultado	(5,300)	(135,696)	1,677,319	1,536,323
Recuperación de préstamos castigados	-	-	134,875	134,875
Préstamos castigados	-	-	(1,720,623)	(1,720,623)
Saldo al final del año	3,438,648	1,965,158	1,715,550	7,119,356

[Handwritten signatures and initials]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

31 de diciembre de 2018	PCE a 12	PCE durante la	PCE durante	Total
	meses	vida total sin deterioro crediticio	la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año (NIC 39)	1,071,035	417,341	1,904,446	3,392,822
Cambios por adopción NIIF 9	2,060,210	3,543,364	659,441	6,263,015
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	3,131,245	3,960,705	2,563,887	9,655,837
Transferido a 12 meses	(221,160)	141,291	79,869	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	1,318,139	(1,341,445)	23,306	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	61,251	26,054	(87,305)	-
Total de transferencias	1,158,230	(1,174,100)	15,870	-
Provisión PCE cargada a resultado:				
Recálculo de la cartera, neto	(1,344,567)	(561,215)	8,587,933	6,682,151
Nuevos activos financieros originados	1,380,695	151,289	1,619,908	3,151,892
Préstamos cancelados	(965,976)	(1,555,043)	(823,093)	(3,344,112)
Total de provisión PCE cargada a resultado	(929,848)	(1,964,969)	9,384,748	6,489,931
Recuperación de préstamos castigados	-	-	503,411	503,411
Préstamos castigados	-	-	(9,480,398)	(9,480,398)
Saldo al final del año	3,359,627	821,636	2,987,518	7,168,781

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

	31 de marzo de 2019		
	Interno	Externo	Total
Comercio	21,767,770	32,575,711	54,343,482
Construcción	3,427,558	5,061,201	8,488,758
Servicios	37,410,172	76,293,647	113,703,819
Industrias	7,526,948	63,464,053	70,991,001
Empresas financieras	5,039,907	42,671,202	47,711,110
Personales auto	9,124,150	14,818,806	23,942,956
Personales	48,031,314	14,708,251	62,739,565
Vivienda hipotecaria	-	689,058	689,058
	132,327,819	250,281,929	382,609,748
	31 de diciembre de 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
	136,312,994	247,656,254	383,969,248

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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.

12. Mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo de 2019	Mejoras a la propiedad arrendada					
	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Activos en proceso
Costo:						
Al inicio del año	12,052,509	1,119,231	535,411	1,826,832		8,571,035
Aumentos	8,973,162	725,861	-	742,343	6,690,326	814,632
Reclasificaciones	(8,259,158)	-	-	-		(8,259,158)
Al final del año	12,766,513	1,845,092	535,411	2,569,175	6,690,326	1,126,509
Depreciación						
Al inicio del año	(1,953,035)	(682,369)	(416,324)	(854,342)		-
Aumentos	(164,690)	(59,198)	(25,671)	(50,332)	(29,489)	-
Al final del año	(2,117,725)	(741,567)	(441,995)	(904,674)	(29,489)	-
Saldos netos	10,648,788	1,103,525	93,416	1,664,501	6,660,837	1,126,509
31 de diciembre de 2018	Mejoras a la propiedad arrendada					
	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Activos en proceso
Costo:						
Al inicio del año	3,573,003	1,041,625	519,144	1,826,832	-	185,402
Aumentos	8,641,356	77,606	20,255	-	-	8,543,495
Reclasificaciones	(161,850)	-	(3,988)	-	-	(157,862)
Al final del año	12,052,509	1,119,231	535,411	1,826,832	-	8,571,035
Depreciación						
Al inicio del año	(1,483,586)	(533,791)	(297,500)	(652,295)	-	-
Aumentos	(469,449)	(148,578)	(118,824)	(202,047)	-	-
Al final del año	(1,953,035)	(682,369)	(416,324)	(854,342)	-	-
Saldos netos	10,099,474	436,862	119,087	972,490	-	8,571,035

13. Activos intangibles

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del año	479,651	585,348
Adiciones	297,452	372,233
Amortización del año	(124,519)	(477,930)
Saldo al final del año	652,584	479,651

ASch

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

14. Otros activos

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar compañías relacionadas, neto	15,849,336	15,276,118
Depósitos en garantía	2,076,342	2,076,110
Gastos pagados por anticipado	1,951,861	1,201,870
Transacciones con clientes en proceso de formalización	762,425	579,055
Comisiones diferidas	622,693	785,219
Cuentas varias por cobrar	359,540	367,518
Fondo de cesantía	347,289	312,659
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Cuentas por cobrar transitorias - préstamos	155,465	179,286
Cuentas por cobrar seguros - clientes	2,829	2,112
Otros	95,844	141,678
	<hr/>	<hr/>
Total	22,299,667	20,997,668

15. Depósitos de bancos

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos a la vista	9,827,317	7,619,339
Depósitos de ahorro	3,075,725	1,010,078
Depósitos a plazo fijo	10,048,123	19,052,545
	<hr/>	<hr/>
Total	22,951,165	27,681,962

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de bancos oscilaba entre 1% y 4.5% (2018: 1.% y 4.5%).

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

16. Depósitos de clientes

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos a la vista	62,642,283	46,421,325
Depósitos de ahorro	71,642,803	82,986,085
Depósitos a plazo fijo	308,090,121	293,142,867
Total	442,375,207	422,550,277

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos de clientes oscilaba entre 0.10% y 5.5% (2018: 0.11% y 5.5%).

17. Obligaciones bancarias

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones bancarias (i)	2,290,661	2,185,832

17.1 Resumen de obligaciones

- Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.49,500,000 (diciembre 2018: B/.46,500,000) de los cuales se han utilizado B/.2,290,661 (diciembre 2018: B/.2,185,832). Adicionalmente, el Banco mantiene utilizado B/.3,155,000 (diciembre 2018: B/.2.470,000) para operaciones contingentes de cartas de créditos.
- Mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó la Emisión y Oferta Pública de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (en adelante los "VCNs") en forma global, rotativa, nominativa, registrados y sin cupones, en varias Series, por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (B/.50,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (B/.1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.
- Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018, no se mantenían VCN emitidos, ni en circulación.

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del año	2,185,832	1,068,546
Producto de obligaciones bancarias	2,290,661	8,223,742
Cancelación de obligaciones bancarias	(2,185,832)	(7,106,456)
Saldo al final del año	2,290,661	2,185,832

[Handwritten signature]
AFCH

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

18. Deuda subordinada

Al 31 de marzo de 2019, se han emitido B/.10,000,000 (diciembre 2018: B/.10,000,000). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

En reunión de Junta Directiva celebrada el día 10 de julio de 2017, se autorizó una emisión privada de bonos de deuda subordinada por un monto de B/.1,000,000, emisión de bonos nominativa, no acumulativa.

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital	10,000,000	10,000,000
Intereses	100,000	300,000
Total	10,100,000	10,300,000

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	1,887,371	734,540
Otros contratos por pagar	1,137,429	491,879
Cheques en circulación	1,115,842	552,773
Gastos acumulados por pagar	1,025,808	905,227
Prestaciones laborales	915,663	945,577
Cuentas por pagar compañías relacionadas	148,952	13,812
Membresías	116,716	160,008
Total	6,347,781	3,803,816

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

20. Ingresos por intereses

	31 de marzo de	
	2019	2018
Sobre cartera de créditos	8,034,023	7,314,552
Sobre depósitos en bancos	299,763	153,242
Sobre inversiones en valores	277,779	524,455
Total	8,611,565	7,992,249

21. Gastos por intereses

	31 de marzo de	
	2019	2018
Sobre depósitos de clientes	3,399,005	3,252,239
Sobre deuda subordinada	200,000	193,333
Sobre obligaciones y colocaciones	35,818	44,001
Total	3,634,823	3,489,573

22. Ingreso neto por comisiones

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

	31 de marzo de	
	2019	2018
Ingresos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	1,349,478	1,430,240
Préstamos y descuentos	243,954	109,386
Transferencias, giros, telex y legales	97,133	101,105
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	30,881	9,377
Garantías y avales	23,217	2,390
Otras comisiones	67,498	51,564
	1,812,161	1,704,062
Gastos de comisiones por:		
Tarjetas de crédito	378,240	344,051
Administrativos	149,926	24,015
Bancos corresponsables	30,867	19,146
Estructuración y gestión de colocaciones	13,622	16,872
Otras	357	120
	573,012	404,204

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

23. Otros ingresos

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

	31 de marzo de	
	2019	2018
Servicios administrativos afiliada	154,564	-
Ingresos por colocación	-	10,438
Ganancia conversión de divisas	10,347	11,580
Otros ingresos	2,523	140,335
Total	167,434	162,353

24. Gastos de personal

El gasto de personal se detalla a continuación:

	31 de marzo de	
	2019	2018
Salarios y otras remuneraciones	1,403,906	1,331,940
Prestaciones laborales	186,226	177,203
Prima de antigüedad	27,372	29,978
Otros	123,675	230,788
Total	1,741,179	1,769,909

25. Gastos administrativos y otros gastos

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

	31 de marzo de	
	2019	2018
Impuestos bancarios	299,398	311,237
Depreciación y amortización	289,209	227,429
Servicios administrativos	271,777	217,399
Servicio de atención telefónica	267,965	202,003
Alquileres	264,056	266,120
Honorarios profesionales	248,811	145,539
Suplementos de oficina y servicios	210,998	160,623
Publicidad y mercadeo	140,439	89,838
Reparación y mantenimiento	84,262	87,626
Dietas y gastos de directores	57,000	63,555
Cuotas y suscripciones	55,891	125,120
Seguros	36,648	28,498
Pérdidas de riesgo operativo	13,493	6,885
Otros gastos	161,303	63,796
Total	2,401,250	1,995,668

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

26. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>264,056</u>	<u>266,120</u>

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	659,666	573,862
Entre 1 y 5 años	3,520,559	1,992,437
5 años o más	<u>1,191,596</u>	<u>1,134,240</u>
Total	<u>5,371,821</u>	<u>3,700,539</u>

27. Capital social

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 3,400 (2018: 3,400) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	<u>34,000,000</u>	<u>34,000,000</u>

28. Compromisos y contingencias

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

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

	0-1	1-5	
	Año	Año	Total
31 de marzo 2019			
Cartas de crédito y créditos documentados	685,000	-	685,000
Garantías bancarias	16,446,441	175,055	16,621,496
Líneas de crédito por desembolsar clientes	20,914,056	20,113,282	41,027,338
Total	38,045,497	20,288,337	58,333,834
	0-1	1-5	
	Año	Año	Total
31 de diciembre de 2018			
Cartas de crédito y créditos documentados	5,740,815	-	5,740,815
Garantías bancarias	-	8,693,254	8,693,254
Líneas de crédito por desembolsar clientes	-	50,445,833	50,445,833
Total	5,740,815	59,139,087	64,879,902

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

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

29. 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

Handwritten signatures:
S. Hill
A. Ch

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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 marzo de 2019, 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 64.80% (diciembre 2018: 52.33%)

30.3 Adecuación de capital

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	34,000,000	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	92,445	(258,580)
Total capital primario ordinario	<u>34,092,445</u>	<u>33,741,420</u>
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:		
Déficit acumulado	(8,725,545)	(9,404,479)
Otros activos intangibles	(652,584)	(479,651)
Activos por impuestos diferidos	-	(455,809)
Total capital primario (neto)	24,714,316	23,401,481
Provisión dinámica	6,929,658	6,929,658
Total pilar 1	<u>31,643,974</u>	<u>30,331,139</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada	10,000,000	10,000,000
Total capital regulatorio	<u>41,643,974</u>	<u>40,331,139</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>324,774,207</u>	<u>322,532,910</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>12.82%</u>	<u>12.50%</u>

30.4 Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 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%.

Handwritten signatures and initials, including a signature that appears to be 'Luis' and initials 'ASU'.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

Categorías de préstamos**Porcentajes mínimos**

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

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

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

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

31 de marzo de 2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	288,446,650	2,623,655	2,645,496	465,921	1,056,448	295,238,169
Préstamos de consumo	80,724,146	3,075,854	1,199,827	2,111,961	259,790	87,371,578
Total	369,170,796	5,699,509	3,845,323	2,577,882	1,316,238	382,609,748
Reserva específica	-	970,047	1,842,152	1,605,512	257,776	4,675,488
Reserva según NIIF	3,825,602	353,483	1,554,741	878,230	507,299	7,119,356

31 de diciembre de 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	3,735,556	324,086	1,926,681	602,612	579,846	7,168,781

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

Handwritten signatures and initials:
 [Signature] ASH

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros**Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

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

31 de marzo de 2019	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	292,906,692	1,275,010	1,056,468	295,238,169
Consumo	79,600,301	4,773,694	2,997,583	87,371,578
Total	372,506,992	6,048,704	4,054,051	382,609,748

31 de diciembre de 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

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

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

Al 31 de marzo de 2019 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.12,143,483 (diciembre 2018: B/.10,699,422) y los intereses en estado de no acumulación totalizan B/. 259,993 (diciembre 2018: B/.314,249).

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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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 marzo de 2019, el monto de la provisión dinámica es de B/6,929,658 (31 de diciembre 2018: B/6,929,658).

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	294,393,327	293,778,510
Por coeficiente Alfa (1.50%)	4,415,900	4,406,678
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	30,741	708,750
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	1,147,212	1,814,230
Total de provisión dinámica	<u>5,593,853</u>	<u>6,929,658</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>3,679,917</u>	<u>3,672,231</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>7,359,833</u>	<u>7,344,463</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

Notas a los estados financieros

Por los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

30.4.2 Activos adjudicados para la venta

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene un bien inmueble adquirido en concepto de pago por crédito insoluto por B/.325,887 (diciembre 2018: B/. 325,887).

Al 31 de marzo de 2019, el Banco ha establecido una reserva patrimonial por B/.32,589 (diciembre 2018: B/0).

30.5 **Operaciones fuera de balance**

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartas de crédito	685,000	5,740,815
Garantías bancarias	16,621,496	8,693,254
Líneas de crédito por desembolsar clientes	41,027,338	50,445,833
Total	58,333,834	64,879,902

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 los tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

31. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de marzo de 2019, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de abril de 2019, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

32. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2019, han sido revisados por la Administración y autorizados para su emisión el 30 de abril de 2019.

Wendy A. M.