

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ  
GESTION DE DOCUMENTOS  
RECEPCIÓN

NOMBRE: Zelene B.  
FECHA: 30/01/17  
HORA: 5:21 pm

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

Estados financieros para los doce meses terminados  
el 31 de diciembre de 2016

# **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

## **Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Carta de la administración	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancia a 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 - 57



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

Panamá, 30 de enero de 2017

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ  
GESTION DE DOCUMENTOS  
RECEPCIÓN

NOMBRE:

Zelene B.

FECHA:

30/01/17

HORA:

3:21 pm

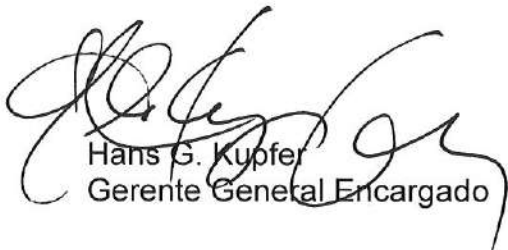
Señores  
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMA  
Ciudad

Estimados señores:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes en el Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, le hacemos entrega de dos juegos (un original y una copia) de los Estados Financieros interinos de Banco Ficohsa (Panamá), S.A, correspondiente al trimestre que terminó al 31 de diciembre de 2016.

Atentamente,

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.,



Hans G. Kupfer  
Gerente General Encargado



**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Estado de situación financiera****al 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,8	70,717,392	71,793,912
Inversiones disponibles para la venta	9	29,502,802	42,766,539
Inversiones al vencimiento	9	11,630,418	-
Cartera de créditos	10	295,763,575	274,908,729
Activos por impuestos diferidos	26	455,809	413,957
Mobiliario, equipo y mejoras	11	2,379,268	2,466,812
Activos intangibles	12	450,464	239,445
Otros activos	7, 13	16,553,248	16,842,490
<b>Total de activos</b>		<b>427,452,976</b>	<b>409,431,884</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de otras entidades financieras	14	20,365,857	2,999,956
Depósitos de clientes	7, 14	356,543,563	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	15	3,205,156	27,815,743
Deuda subordinada	16	8,647,636	8,631,148
Otros pasivos	7, 17	4,827,631	7,254,992
<b>Total de pasivos</b>		<b>393,589,843</b>	<b>378,804,275</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	24	34,000,000	30,000,000
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(793,866)	(1,505,440)
Reserva legal		6,500,789	4,611,667
Déficit acumulado		(5,843,790)	(2,478,618)
<b>Total de patrimonio</b>		<b>33,863,133</b>	<b>30,627,609</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>427,452,976</b>	<b>409,431,884</b>

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por intereses	7, 18	25,439,994	23,134,519
Gastos por intereses	19	<u>(11,531,977)</u>	<u>(10,749,800)</u>
Ingresos financieros netos		13,908,017	12,384,719
Reserva para créditos dudosos	10	<u>(5,645,093)</u>	<u>(4,656,336)</u>
Ingresos financieros netos después de reservas para créditos dudosos		<u>8,262,924</u>	<u>7,728,383</u>
Ingresos por comisiones		5,927,077	5,431,938
Gastos por comisiones		<u>(2,409,602)</u>	<u>(2,627,360)</u>
Ingreso neto por comisiones	7, 20	<u>3,517,475</u>	<u>2,804,578</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		423,845	156,347
Otros ingresos		<u>992,626</u>	<u>205,804</u>
Total de ingresos netos		<u>13,196,870</u>	<u>10,895,112</u>
Gastos de personal	21	(5,381,116)	(4,354,955)
Gastos administrativos y otros gastos	22	<u>(9,245,715)</u>	<u>(7,031,423)</u>
Total de gastos		<u>(14,626,831)</u>	<u>(11,386,378)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		(1,429,961)	(491,266)
Impuesto sobre la renta		<u>(3,686)</u>	<u>127,727</u>
(Pérdida) utilidad del año		<u>(1,433,647)</u>	<u>(363,539)</u>
Otro resultado integral: Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta		(793,866)	(1,505,440)
Ganancia neta realizada y transferida a resultados		<u>(423,845)</u>	<u>(156,347)</u>
		<u>(1,217,711)</u>	<u>(1,661,787)</u>
Total de resultado integral del año		<u>(2,651,358)</u>	<u>(2,025,326)</u>

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Estado de cambios en el patrimonio  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	<b>Capital social</b>	<b>Cambios netos en inversiones disponibles para la venta</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	25,000,000	22,387	3,129,576	(597,919)	27,554,044
Pérdida del año	-	-	-	(363,539)	(363,539)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(1,527,827)	-	-	(1,527,827)
<b>Total resultado integral del año</b>	<b>-</b>	<b>(1,527,827)</b>	<b>-</b>	<b>(363,539)</b>	<b>(1,891,366)</b>
<b>Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>					
Acciones comunes	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(35,069)	(35,069)
<b>Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>	<b>5,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(35,069)</b>	<b>4,964,931</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>					
Reserva legal	-	-	1,482,091	(1,482,091)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>30,000,000</b>	<b>(1,505,440)</b>	<b>4,611,667</b>	<b>(2,478,618)</b>	<b>30,627,609</b>
Pérdida del año				(1,433,647)	(1,433,647)
Otro resultado integral					
Cambios netos en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	711,574	-	-	711,574
<b>Total de resultado integral del año</b>	<b>-</b>	<b>711,574</b>	<b>-</b>	<b>(1,433,647)</b>	<b>(722,073)</b>
<b>Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>					
Acciones comunes	4,000,000	-	-	-	4,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	(42,403)	(42,403)
<b>Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio</b>	<b>4,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42,403)</b>	<b>3,957,597</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>					
Reserva legal	-	-	1,889,122	(1,889,122)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>34,000,000</b>	<b>(793,866)</b>	<b>6,500,789</b>	<b>(5,843,790)</b>	<b>33,863,133</b>

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 año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)**

	Notas	2016	2015
<b>Flujos de efectivo por actividades de operaciones:</b>			
Pérdida del año		(1,433,647)	(363,539)
Descarte de mejoras a locales arrendados		489,638	-
Depreciación y amortización		338,852	616,524
Impuesto sobre la renta		3,686	(127,727)
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta		(423,845)	(156,347)
Reserva para créditos dudosos	10	5,645,093	4,656,336
Ingresos por intereses		(25,439,994)	(23,134,519)
Gastos de intereses		11,531,977	10,749,800
<b>Cambios netos en los activos y pasivos de operación:</b>			
Aumento en cartera de créditos		(26,499,939)	(27,071,482)
Disminución (aumento) en otros activos		289,242	(6,780,325)
Aumento (disminución) en depósitos de otras entidades financieras		17,365,901	(21,353,280)
Aumento en depósitos de clientes		24,441,127	48,148,752
Disminución (aumento) en otros pasivos		(2,427,361)	316,886
Efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Intereses ganados		25,312,270	22,917,238
Intereses pagados		(11,578,417)	(10,792,647)
Impuesto sobre la renta pagado		(45,539)	(152,087)
		<u>17,569,044</u>	<u>(2,526,417)</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación			
		<u>17,569,044</u>	<u>(2,526,417)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(42,712,000)	(26,196,000)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores de 90 días		1,002,343	(2,219)
Ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta		45,592,048	12,783,947
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(501,645)	(1,732,841)
Adquisición de activos intangibles	12	(450,464)	(132,336)
		<u>2,930,282</u>	<u>(15,279,449)</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión			
		<u>2,930,282</u>	<u>(15,279,449)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Producto de emisión de acciones comunes	24	4,000,000	5,000,000
Producto de obligaciones y colocaciones	15	23,149,948	56,180,964
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	15	(47,697,535)	(28,365,221)
Deuda subordinada	16	16,488	12,791
Impuesto complementario		(42,403)	(35,069)
		<u>(20,573,502)</u>	<u>32,793,465</u>
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento			
		<u>(20,573,502)</u>	<u>32,793,465</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo			
		(74,176)	14,987,599
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
	8	<u>70,791,568</u>	<u>55,803,969</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	8	<u>70,717,392</u>	<u>70,791,568</u>

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### **1. Información general**

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

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

Mediante nota de la Superintendencia de Bancos autorizó el inicio de las operaciones bajo la licencia general a partir del 11 de marzo de 2013.

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

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

##### **2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros**

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF's, efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2015, que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

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

##### NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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



## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, y (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

#### Fase 2: Metodología de deterioro

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

#### Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

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

El Banco se encuentra evaluando el posible impacto en los estados financieros resultante de la aplicación de las modificaciones realizadas en julio del 2014 a la NIIF 9.

Dado la naturaleza de las operaciones del Banco, en particular se espera que el cálculo del deterioro de los instrumentos financieros bajo la metodología de pérdida esperada pueda dar lugar a un aumento a nivel general de la provisión de deterioro.

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

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

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

#### 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.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes. A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

### **3. Políticas de contabilidad más significativas**

#### **3.1 Base de presentación**

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

### **3.2 Moneda extranjera**

#### Moneda funcional y de presentación

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

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

#### Saldos y transacciones

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

### **3.3 Activos financieros**

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

#### Reconocimiento

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

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

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

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

#### Inversiones disponibles para la venta

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

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

La ganancia o pérdida que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, es reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

El ingreso por interés es reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectiva.

#### Inversiones al vencimiento

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

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

#### Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, excepto: (a) aquellos que el Banco intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### 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 debe ser reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

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

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

#### 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.

#### 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.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

#### Otros pasivos financieros

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### Costo amortizado

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

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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

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

### **3.6 Intereses**

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

El método de tasa de interés efectiva, es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por riesgo de créditos.

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

### **3.7 Ingresos por comisiones**

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

---

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

### **3.8 Identificación y medición de deterioro**

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

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

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

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

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

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

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

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.

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

#### **3.9 Mobiliario, equipo y mejoras**

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

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	2 - 5 años	20% - 50%

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

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

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

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles excluyendo plusvalía para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo tangible con una vida indefinida y los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso son sometidos a una prueba de deterioro de valor una vez al año, o cuando haya indicio que el activo pueda estar deteriorado.

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

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



## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

---

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

#### **3.11 Arrendamientos operativos**

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

#### **3.12 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

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

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

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

#### **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.

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### **3.15 Activos intangibles**

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

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

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

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

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

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

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

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

#### Riesgo de liquidación

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

Para ciertos tipos de transacciones, el Banco mitiga el riesgo realizando liquidaciones a través de un agente de liquidación para asegurar que una negociación se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de monitoreo de límites / aprobaciones de créditos descritos anteriormente. La aceptación del riesgo de liquidación en negociaciones libres de liquidaciones requiere aprobaciones específicas de transacciones o específicas de contrapartes del Banco.

#### Medición del riesgo de crédito

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

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

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

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

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

La exposición al riesgo de crédito es administrado 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 2015 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

#### 4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Notas a los estados financieros  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)**

	<b>Exposición máxima</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Depósitos en bancos	69,889,315	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	29,502,802	42,766,539
Inversiones al vencimiento	11,630,418	-
Cartera de créditos	295,763,575	274,908,729
<b>Total</b>	<b>406,786,110</b>	<b>388,300,794</b>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	9,870,280	12,362,962
Carta promesa de pago	3,671,455	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar	116,525,979	59,356,437
<b>Total</b>	<b>130,067,714</b>	<b>73,025,506</b>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2016, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

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

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Notas a los estados financieros  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)**

	Préstamos		Inversiones disponibles para la venta		Inversiones al vencimiento	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Máxima exposición</b>						
Valor en libros	295,763,575	274,908,729	-	-	-	-
<b>A costo amortizado</b>						
Nivel de riesgo						
Rango 1 - normal	288,383,918	274,752,217	-	-	-	-
Rango 2 - mención especial	6,821,995	1,933,268	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	1,347,184	784,010	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	1,884,069	827,825	-	-	-	-
Rango 5 - irrecuperable	3,740,122	345,379	-	-	-	-
Monto bruto	302,177,288	278,642,699	-	-	-	-
Reserva para créditos dudosos	(4,988,957)	(1,760,237)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,424,756)	(1,973,733)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	295,763,575	274,908,729	-	-	-	-
<b>Inversiones en valores</b>						
Riesgo bajo						
Valor en libros	-	-	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
Reserva por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
<b>No morosos ni deteriorados</b>						
Rango 1 - normal	288,383,918	274,752,217	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
	288,383,918	274,752,217	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
<b>Morosos pero no deteriorados</b>						
30 a 60 días	2,801,755	275,986	-	-	-	-
61 a 90 días	2,732,468	1,596,480	-	-	-	-
91 a 120 días	1,106,140	645,192	-	-	-	-
121 a 180 días	1,777,382	972,207	-	-	-	-
181 días en adelante	3,258,109	994	-	-	-	-
Sub-total	11,675,854	3,490,859	-	-	-	-
<b>Individualmente deteriorados</b>						
Rango 2 - mención especial	1,882,767	7,567	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	9,138	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	94,505	37,539	-	-	-	-
Rango irrecuperable	140,244	345,379	-	-	-	-
Sub-total	2,117,516	399,623	-	-	-	-
<b>Reserva por deterioro</b>						
Individual	(223,486)	(345,379)	-	-	-	-
Colectiva	(4,765,471)	(1,414,858)	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	(4,988,957)	(1,760,237)	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,424,756)	(1,973,733)	-	-	-	-
Total	295,763,575	274,908,729	29,502,802	42,766,539	11,630,418	-
<b>Operaciones fuera de balance</b>						
Riesgo bajo						
Cartas de crédito	9,870,280	12,362,962	-	-	-	-
Cartas promesas de pago	3,671,455	1,306,107	-	-	-	-
Líneas de créditos por desembolsar	116,525,979	59,356,437	-	-	-	-
Total	130,067,714	73,025,506	-	-	-	-

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

A continuación se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de créditos:

	2016	2015
Corriente	289,845,954	274,752,217
De 31 a 90 días	6,095,198	1,880,033
Más de 90 días	<u>6,236,136</u>	<u>2,010,449</u>
Total	<u>302,177,288</u>	<u>278,642,699</u>

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

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

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía colocado B/.24,770,512 (60%) (2015: B/.16,204,163 (38%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

	Inversiones en valores			
	2016		2015	
Con grado de inversión	24,770,512	60%	16,204,163	38%
Monitoreo estándar	16,362,708	40%	22,519,701	53%
Sin grado de inversión	<u>-</u>	<u>0%</u>	<u>4,042,675</u>	<u>9%</u>
	<u>41,133,220</u>	<u>100%</u>	<u>42,766,539</u>	<u>100%</u>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

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:

<b>Grado de calificación</b>	<b>Calificación externa</b>
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:

	<b>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</b>		<b>Tipo de garantía</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
Cartera de créditos	46%	34%	Efectivo, propiedades y otras

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

#### *Préstamos hipotecarios residenciales*

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



## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

	2016	2015
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	176,643	884,866
51% - 70%	478,632	1,051,655
71% - 90%	223,158	311,691
Más de 90%	-	-
Total	<u>878,433</u>	<u>2,248,212</u>

#### 4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

2016	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones al vencimiento	Cartera de créditos
Concentración geográfica:	7,355,582	23,542,994	-	131,595,314
Panamá	-	-	-	-
América Latina y el Caribe:	-	-	-	457,008
Belize	-	-	-	-
Cayman Island	-	-	-	-
Chile	-	-	3,877,235	209,279
Colombia	-	-	-	7,250,301
Costa Rica	-	-	-	18,513,133
El Salvador	4,601,484	731,920	-	71,578,119
Guatemala	156,829	-	-	36,910,393
Honduras	-	-	-	15,796,884
Islas Vírgenes (Británicas)	-	-	3,971,371	6,946,687
México	151,742	-	-	10,478,971
Nicaragua	-	-	-	-
Perú	-	-	-	214,695
República Dominicana	-	-	-	-
Estados Unidos de América y Canadá	57,623,678	5,227,888	-	2,226,504
Europa y otros	-	-	-	-
Alemania	-	-	3,781,812	-
Luxemburgo	-	-	-	-
Reino Unido	-	-	-	-
	<u>69,889,315</u>	<u>29,502,802</u>	<u>11,630,418</u>	<u>302,177,288</u>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

2015	Depósitos en bancos	Inversiones disponibles para la venta	Cartera de créditos
Concentración geográfica:			
Panamá	6,526,158	13,590,242	114,445,315
América Latina y el Caribe:	-	-	1,072,290
Belize	-	1,015,230	-
Cayman Island	-	3,472,203	-
Chile	-	5,290,182	-
Colombia	-	-	5,756,996
Costa Rica	-	-	12,187,594
El Salvador	7,842,540	2,872,907	17,776,225
Guatemala	669,231	-	109,659,029
Honduras	-	-	2,924,359
Islas Vírgenes (Británicas)	-	3,882,405	745,855
México	1,500,000	-	1,049,589
Nicaragua	-	3,969,257	-
Perú	-	-	5,441,683
República Dominicana	-	-	-
Estados Unidos de América y Canadá	52,213,171	4,201,854	7,583,764
Europa y otros	1,874,426	-	-
Alemania	-	3,472,803	-
Luxemburgo	-	999,456	-
Reino Unido	-	-	-
	<u>70,625,526</u>	<u>42,766,539</u>	<u>278,642,699</u>

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

#### 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 Comité de ALCO. Periodicamente e presentan informes a la Junta Directiva.

##### 4.3.1 Riesgo de moneda

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Es el riesgo financiero (impacto adverso)

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de las curvas de rendimiento asociadas.

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

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016:

2016	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.05	
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos	69,888,261	1,054	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	29,502,802	-	29,502,802
Inversiones al vencimiento	11,630,418	-	11,630,418
Cartera de créditos	302,177,288	-	302,177,288
<b>Total de activos financieros</b>	<b>413,198,769</b>	<b>1,054</b>	<b>413,199,823</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos de otras entidades financieras	20,365,857	-	20,365,857
Depósitos de clientes	356,465,169	78,394	356,543,563
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	3,205,156
Deuda subordinada	8,647,636	-	8,647,636
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>388,683,818</b>	<b>78,394</b>	<b>388,762,212</b>

2015	Conversión al tipo de cambio de referencia		
	USD	EUR	Total
	1.00	1.03	
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos	70,471,909	153,617	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	42,766,539	-	42,766,539
Cartera de créditos	278,642,699	-	278,642,699
<b>Total de activos financieros</b>	<b>391,881,147</b>	<b>153,617</b>	<b>392,034,764</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	-	2,999,956
Depósitos de clientes	332,102,436	-	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	27,815,743
Deuda subordinada	8,631,148	-	8,631,148
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>371,549,283</b>	<b>-</b>	<b>371,549,283</b>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

#### 4.3.2 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

2016	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	69,889,315	-	-	-	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	4,186,505	6,050,702	13,119,935	6,145,660	29,502,802
Inversiones al vencimiento	169,389	-	3,922,788	7,538,241	11,630,418
Cartera de créditos	79,394,560	121,868,796	80,965,954	19,947,978	302,177,288
<b>Total de activos financieros</b>	<b>153,639,769</b>	<b>127,919,498</b>	<b>98,008,677</b>	<b>33,631,879</b>	<b>413,199,823</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos de otras entidades financieras	797,688	5,150,000	4,750,000	-	10,697,688
Depósitos de clientes	101,232,357	54,356,474	131,836,975	5,313,399	292,739,205
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	-	-	3,205,156
Deuda subordinada	8,647,636	-	-	-	8,647,636
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>113,882,837</b>	<b>59,506,474</b>	<b>136,586,975</b>	<b>5,313,399</b>	<b>315,289,685</b>
<b>Total gap de interés</b>	<b>39,756,932</b>	<b>68,413,024</b>	<b>(38,578,298)</b>	<b>28,318,480</b>	<b>97,910,138</b>

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Notas a los estados financieros  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)**

2015	3 meses	a 1 año	a 5 años	años	Total
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	70,625,526	-	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	1,946,164	1,527,267	17,019,137	22,273,971	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
<b>Total de activos financieros</b>	<b>127,452,435</b>	<b>79,618,269</b>	<b>109,273,338</b>	<b>75,690,722</b>	<b>392,034,764</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	4,016,845	23,798,898	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	8,631,148
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>174,410,155</b>	<b>101,344,098</b>	<b>93,795,030</b>	<b>2,000,000</b>	<b>371,549,283</b>
<b>Total gap de interés</b>	<b>(46,957,720)</b>	<b>(21,725,829)</b>	<b>15,478,308</b>	<b>73,690,722</b>	<b>20,485,481</b>

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

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

A continuación se resume el impacto:

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
<b>2016</b>		
Inversiones en valores	(1,238,234)	1,308,115
Cartera de créditos	(3,162,932)	3,331,771
Depósitos de clientes	(4,782,430)	4,564,763
Obligaciones y colocaciones	(376,114)	395,128
Impacto neto	<b>(9,559,710)</b>	<b>9,599,777</b>
<b>2015</b>		
Inversiones en valores	(1,623,550)	(1,723,542)
Cartera de créditos	4,635,950	(4,869,582)
Depósitos de clientes	3,498,229	(3,634,158)
Obligaciones y colocaciones	385,085	(413,404)
Impacto neto	<b>6,895,714</b>	<b>(10,640,686)</b>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

A continuación se resumen las tasas efectivas promedio de interés de los instrumentos financieros:

Activos:

Dépositos en bancos	3.71%	3.50%
Cartera de créditos	10.67%	10.57%
Tarjetas de crédito	26.34%	26.66%
Inversiones disponibles para la venta	4.01%	4.94%
Inversiones disponibles para la venta	6.16%	0.00%

Pasivos:

Depósitos de otras entidades financieras	3.95%	0.04%
Depósitos de clientes	2.12%	4.55%
Obligaciones y colocaciones	3.56%	2.69%
Deuda subordinada	6.44%	5.55%

#### 4.4 Riesgo de liquidez

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

##### Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco según es llevado a cabo y monitoreado por el Comité de 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.

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.

##### 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.

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- 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 afectan la rápida liquidación de los activos con pérdidas en el valor de los mismos.

#### Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco.

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, como sigue:

	2016	2015
<b>Al final del año</b>	<b>59.00%</b>	<b>49.61%</b>
Promedio del año	53.78%	50.43%
Máximo del año	67.71%	61.18%
Mínimo del año	41.57%	40.16%

La información a continuación muestra los flujos de efectivo 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:

2016	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	69,889,315	-	-	-	69,889,315
Inversiones disponibles para la venta	4,186,505	6,050,702	13,119,935	6,145,660	29,502,802
Inversiones al vencimiento	169,389	-	3,922,788	7,538,241	11,630,418
Cartera de créditos	79,394,560	121,868,796	80,965,954	19,947,978	302,177,288
<b>Total de activos financieros</b>	<b>153,639,769</b>	<b>127,919,498</b>	<b>98,008,677</b>	<b>33,631,879</b>	<b>413,199,823</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos de otras entidades financieras	20,365,857	-	-	-	20,365,857
Depósitos de clientes	155,657,228	66,652,884	130,483,579	3,749,872	356,543,563
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	-	-	-	3,205,156
Deuda subordinada	8,647,636	-	-	-	8,647,636
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>187,875,877</b>	<b>66,652,884</b>	<b>130,483,579</b>	<b>3,749,872</b>	<b>388,762,212</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(34,236,108)</b>	<b>61,266,614</b>	<b>(32,474,902)</b>	<b>29,882,007</b>	<b>24,437,611</b>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

2015	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	69,623,183	1,002,343	-	-	70,625,526
Inversiones disponibles para la venta	-	4,531,434	15,732,327	22,502,778	42,766,539
Cartera de créditos	54,880,745	78,091,002	92,254,201	53,416,751	278,642,699
<b>Total de activos financieros</b>	<b>124,503,928</b>	<b>83,624,779</b>	<b>107,986,528</b>	<b>75,919,529</b>	<b>392,034,764</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	-	-	-	2,999,956
Depósitos de clientes	158,762,206	77,545,200	93,795,030	2,000,000	332,102,436
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	-	-	-	27,815,743
Deuda subordinada	-	-	-	8,631,148	8,631,148
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>189,577,905</b>	<b>77,545,200</b>	<b>93,795,030</b>	<b>10,631,148</b>	<b>371,549,283</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(65,073,977)</b>	<b>6,079,579</b>	<b>14,191,498</b>	<b>65,288,381</b>	<b>20,485,481</b>

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:

2016	Valor en libros	Total	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de otras entidades financieras	20,365,857	21,115,856	11,285,752	9,830,104	-
Depósitos de clientes	356,543,563	371,180,059	224,431,095	146,748,964	-
Obligaciones y colocaciones	3,205,156	3,219,011	3,219,011	-	-
Deuda subordinada	8,647,636	11,310,810	682,580	10,628,230	-
Total de pasivos	388,762,212	406,825,736	239,618,438	167,207,298	-
<b>2015</b>					
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de otras entidades financieras	2,999,956	2,999,956	2,999,956	-	-
Depósitos de clientes	332,102,436	346,316,755	230,266,446	116,050,309	-
Obligaciones y colocaciones	27,815,743	27,648,279	27,648,279	-	-
Deuda subordinada	8,631,148	11,315,046	235,858	11,079,188	-
Total de pasivos	371,549,283	388,280,036	261,150,539	127,129,497	-

#### 4.5 Riesgo operacional

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.



## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

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

**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

---

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

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

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

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

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

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

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

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de Administración de Riesgos Tecnológicos en donde se define el plan de recuperación y continuidad de las actividades del Banco en caso de alguna interrupción. Para los periodos 2016 y 2015, el Banco realizó las pruebas del plan de continuidad de negocios en los meses de diciembre y noviembre, respectivamente, de estas pruebas se obtuvieron resultados satisfactorios y se comprobó el funcionamiento continuo de las operaciones del Banco.

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco presenta fondos de capital de 14.14% sobre sus activos ponderados en base a riesgos (2015:13.16%).

## **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 alguno.

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

### **5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable**

#### Jerarquía del valor razonable

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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

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

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

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

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

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activo financiero	Valor razonable 2016	Valor razonable 2015	Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos
Titulos de deuda gubernamental	11,207,274	-	Nivel 1	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda privada	3,433,897	32,653,150	Nivel 1	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda privada	4,059,834	2,556,503	Nivel 2	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda gubernamental	-	2,707,141	Nivel 2	Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos identicos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición	N/A
Titulos de deuda privada	10,801,797	4,042,675	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (posibles valorizaciones: cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)
Titulos de deuda gubernamental	-	807,070	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (posibles valorizaciones: cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales, al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100)
	<u>29,502,802</u>	<u>42,766,539</u>			

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Saldo inicio del año	4,849,745	9,599,154
Adiciones	20,000,000	5,496,000
Ventas y redenciones	(14,686,584)	(10,178,670)
Ajuste por revaluación	13,942	(24,595)
Intereses	16,771	(42,144)
Trasferencias a nivel 3	607,923	-
Saldo al final de año	10,801,797	4,849,745

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se produjo una transferencia del nivel de jerarquía 2 al nivel 3 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos.

	2016 Valuación 3	2015 Valuación 2
Títulos de deuda privada	607,923	807,070

#### 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:

2016	Nivel 1	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
<b>Activos financieros:</b>				
Cartera de créditos	-	286,939,168	286,939,168	302,177,288
Inversiones al vencimiento	11,799,186	-	11,799,186	11,630,418
Total de activos financieros	11,799,186	286,939,168	298,738,354	313,807,706
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo fijo de clientes	-	237,339,168	237,339,168	243,086,400
Obligaciones y colocaciones	-	3,205,156	3,205,156	3,205,156
Deuda subordinada	-	8,910,338	8,910,338	8,647,636
Total de pasivos financieros	-	249,454,662	249,454,662	254,939,192

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

2015	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos a plazo	3,003,677	3,003,677	3,003,677
Cartera de créditos	288,309,652	288,309,652	278,642,699
Total de activos financieros	291,313,329	291,313,329	281,646,376
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a plazo fijo de clientes	219,727,515	219,727,515	211,343,524
Obligaciones y colocaciones	26,863,325	26,863,325	27,815,743
Deuda subordinada	12,100,000	12,100,000	8,631,148
Total de pasivos financieros	258,690,840	258,690,840	247,790,415

## 6. Juicios críticos de contabilidad y 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 debe hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes.

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

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

### 6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

#### 6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### **6.1.2 Deterioro de inversiones en valores**

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

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

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

El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener datos observable 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 Comité de ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero. La Junta Directiva ha asignado al Comité de Inversiones, liderado por el Director Camilo Atala, la responsabilidad de determinar las técnicas de valuación y los datos de entrada para la medición del valor razonable apropiado.

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

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

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

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

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

En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

#### ***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

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

#### 7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
<b>Activos</b>					
Depósitos en bancos	-	-	4,910,055	-	4,910,055
Cartera de créditos	2,915,562	3,274,386	3,068,084	-	9,258,032
Otros activos	-	8,278,503	820,520	61,815	9,160,838
Total de activos	<u>2,915,562</u>	<u>11,552,889</u>	<u>8,798,659</u>	<u>61,815</u>	<u>23,328,925</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	960,364	5,016,669	11,440,439	660,919	18,078,391
Deuda subordinada	-	2,034,738	-	-	2,034,738
Otros pasivos	-	-	1,452,848	-	1,452,848
Total de pasivos	<u>960,364</u>	<u>7,051,407</u>	<u>12,893,287</u>	<u>660,919</u>	<u>21,565,977</u>
<b>Ingresos</b>					
Ingreso por intereses	93,639	230,546	200,792	-	524,977
Ingreso por comisiones	67,316	1,471	15,272	690	84,749
Otros ingresos	-	823,457	215,237	-	1,038,694
Total de ingresos	<u>160,955</u>	<u>1,055,474</u>	<u>431,301</u>	<u>690</u>	<u>1,648,420</u>
<b>Gastos</b>					
Gasto por intereses	2,933	240,589	76,989	-	320,511
Gastos por comisiones	-	1,270,181	7,984	-	1,278,165
Gastos de personal y administrativos	1,668,535	-	-	-	1,668,535
Otros gastos	-	903,230	865,960	-	1,769,190
Total de gastos	<u>1,671,468</u>	<u>2,414,000</u>	<u>950,933</u>	<u>-</u>	<u>5,036,401</u>



## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Matriz	Total
<b>Activos</b>					
Depósitos en bancos	-	-	10,009,428	-	10,009,428
Cartera de créditos	1,624,230	4,163,846	3,633,002	-	9,421,078
Otros activos	22,215	9,145,876	545,924	63,382	9,777,397
Total de activos	1,646,445	13,309,722	14,188,354	63,382	29,207,903
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	1,692,542	5,079,993	6,878,740	5,134	13,656,409
Deuda subordinada	-	2,030,051	-	-	2,030,051
Otros pasivos	2,374	111,763	1,518,754	10,578	1,643,469
Total de pasivos	1,694,916	7,221,807	8,397,494	15,712	17,329,929
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por intereses	48,903	231,681	319,623	-	600,207
Total de ingresos	48,903	231,681	319,623	-	600,207
<b>Gastos</b>					
Gasto por intereses	85,957	270,495	104,816	-	461,268
Gastos por comisiones	-	2,120,135	1,404	-	2,121,539
Gastos de personal y administrativos	1,473,611	-	-	-	1,473,611
Otros gastos	-	678,903	472,032	-	1,150,935
Total de gastos	1,559,568	3,069,533	578,252	-	5,207,353

Los depósitos a la vista y ahorros con partes relacionadas al cierre del 31 de diciembre de 2016 no devengaron tasa de interés (2015: 0%).

Al 31 de diciembre 2016, no hubo colocación de depósitos a plazo activo con partes relacionadas (2015: 4.25%).

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo pasivos de parte relacionada devengaban una tasa de interés promedio anual de 4.17% (2015: 3.75%).

El Banco mantiene cuentas por cobrar con partes relacionadas por contratos de servicios administrativos, los cuales no generan intereses. Los servicios recibidos de las compañías son: S.A., servicios generales, gastos administrativos; Banco Ficohsa Honduras, S.A. acuerdo de servicio transaccional; Grupo Financiero Ficohsa, S.A., servicios generales, gastos administrativos y Servicios Corporativos Regionales, S. A., servicios generales, gastos administrativos.

El 31 de octubre de 2016 se firmó entre Alcance International (Panamá) y el Banco un acuerdo de reconocimiento de deuda, estableciendo una tasa de interés de 5,5% sobre la cuenta por cobrar, retroactivo al año 2015.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración tienen vencimientos varios que van de enero 2017 hasta septiembre 2022, (2015: enero 2016 hasta septiembre 2022) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5% y 26% (2015: 5% hasta 28%).

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

#### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2016	2015
Efectivo	861,550	891,947
Depósitos a la vista	41,127,765	67,621,848
Depósitos a plazo	27,900,000	3,003,677
Efectos de caja	828,077	276,440
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>70,717,392</u>	<u>71,793,912</u>
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>(1,002,344)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>70,717,392</u>	<u>70,791,568</u>

#### 9. Inversiones en valores

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

	2016	2015
Títulos de deuda privada	18,295,528	39,252,328
Títulos de deuda gubernamentales	<u>11,207,274</u>	<u>3,514,211</u>
Total	<u>29,502,802</u>	<u>42,766,539</u>

Los títulos de deuda registrados como inversiones disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero 2017 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 3.73% al 31 de diciembre de 2016 (2015: 4.82%).

En mayo 2016, la Administración del Banco reclasificó desde la categoría de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, deuda privada extranjera con un costo amortizado de B/.12,126,180 y un valor razonable a esa fecha de B/.11,586,580, de acuerdo con lo establecido en la NIC 39 la diferencia de B./ 539,600 se reconoció directamente en el patrimonio.

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

	2016	2015
Títulos de deuda privada	<u>11,630,418</u>	<u>-</u>
Total	<u>11,630,418</u>	<u>-</u>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

Los títulos de deuda registrados como inversiones al vencimiento tienen vencimientos entre julio 2021 y marzo 2025 y devengaban una tasa promedio de 6.18% al 31 de diciembre de 2016.

#### 10. Cartera de créditos

Al 31 de diciembre, el saldo de la cartera de créditos se detalla a continuación:

	2016	2015
Cartera de créditos	300,711,088	277,378,134
Intereses por cobrar	1,466,200	1,264,565
Reserva para créditos dudosos	(4,988,957)	(1,760,237)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(1,424,756)</u>	<u>(1,973,733)</u>
Total	<u>295,763,575</u>	<u>274,908,729</u>

#### Intereses y comisiones descontadas no ganadas

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

	2016	2015
Saldo al inicio	1,973,733	2,070,649
Adiciones	1,140,499	1,810,942
Ingreso reconocido en resultado	<u>(1,689,476)</u>	<u>(1,907,858)</u>
Total	<u>1,424,756</u>	<u>1,973,733</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,760,237	1,122,352
Provisión cargada a resultado	5,645,093	4,656,336
Préstamos castigados	(2,617,213)	(4,143,552)
Recuperaciones	<u>200,840</u>	<u>125,101</u>
Saldo al final del año	<u>4,988,957</u>	<u>1,760,237</u>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016		
	Interno	Externo	Total
Comercio	16,366,508	19,407,172	35,773,680
Construcción	278,077	547,799	825,876
Servicios	28,726,178	26,935,397	55,661,575
Industrias	4,063,779	78,962,170	83,025,949
Empresas financieras	7,822,378	26,432,037	34,254,415
Personales auto	19,170,800	367,007	19,537,807
Personales	55,167,594	17,051,959	72,219,553
Vivienda hipotecaria	-	878,433	878,433
	<u>131,595,314</u>	<u>170,581,974</u>	<u>302,177,288</u>

	2015		
	Interno	Externo	Total
Comercio	8,443,772	41,411,607	49,855,379
Construcción	-	100,378	100,378
Servicios	26,473,372	62,105,932	88,579,304
Industrias	1,909,555	26,512,299	28,421,854
Empresas financieras	3,357,766	8,555,710	11,913,476
Personales auto	19,230,845	16,486,257	35,717,102
Personales	55,030,005	7,926,532	62,956,537
Vivienda hipotecaria	-	1,098,669	1,098,669
	<u>114,445,315</u>	<u>164,197,384</u>	<u>278,642,699</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima oscilaba entre 3.5% y 30% para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: 3% y 35%).

Las tasas que el Banco pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Estas tasas son revisadas por el Comité de 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.

En mayo de 2016 se efectuó venta de la cartera de préstamos para autos que el Banco mantenía administrada por una compañía afiliada por la suma de B./ 17,809,151 resultando en una pérdida neta por B./100,155.

Durante el mes de diciembre de 2015, se realizó venta de la cartera de tarjetas de crédito que el Banco mantenía fuera de balance por la suma de B./2,050,573 y una cartera en gestión morosa por la suma de B./615,095, resultando una pérdida neta por B./19,032.

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

#### 11. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2016	Total	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la	Activos en procesos
				propiedad arrendada	
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	3,353,794	400,631	214,120	922,715	1,816,328
Aumentos	2,226,684	622,377	208,435	1,322,956	72,916
Descartes	(489,638)	(7,516)	(2,715)	(479,407)	-
Reclasificaciones	(1,725,039)	-	-	-	(1,725,039)
Al final del año	<u>3,365,801</u>	<u>1,015,492</u>	<u>419,840</u>	<u>1,766,264</u>	<u>164,205</u>
<b>Depreciación</b>					
Al inicio del año	(886,982)	(210,144)	(95,715)	(581,123)	-
Aumentos	(589,189)	(155,453)	(85,237)	(348,499)	-
Descartes	489,638	7,516	2,715	479,407	-
Al final del año	<u>(986,533)</u>	<u>(358,081)</u>	<u>(178,237)</u>	<u>(450,215)</u>	<u>-</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>2,379,268</u>	<u>657,411</u>	<u>241,603</u>	<u>1,316,049</u>	<u>164,205</u>
<b>2015</b>				<b>Mejoras a la</b>	<b>Activos en</b>
	<b>Total</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>propiedad arrendada</b>	<b>procesos</b>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	1,620,953	363,241	148,897	922,095	186,720
Aumentos	1,802,508	37,390	65,223	620	1,699,275
Reclasificaciones	(69,667)	-	-	-	(69,667)
Al final del año	<u>3,353,794</u>	<u>400,631</u>	<u>214,120</u>	<u>922,715</u>	<u>1,816,328</u>
<b>Depreciación</b>					
Al inicio del año	(618,138)	(129,140)	(56,312)	(432,686)	-
Aumentos	(268,844)	(81,004)	(39,403)	(148,437)	-
Al final del año	<u>(886,982)</u>	<u>(210,144)</u>	<u>(95,715)</u>	<u>(581,123)</u>	<u>-</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>2,466,812</u>	<u>190,487</u>	<u>118,405</u>	<u>341,592</u>	<u>1,816,328</u>

#### 12. Activos intangibles

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	239,445	454,789
Adiciones	450,320	132,336
Amortización del año	<u>(239,301)</u>	<u>(347,680)</u>
Saldo al final del año	<u>450,464</u>	<u>239,445</u>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

#### 13. Otros activos

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9,160,838	9,676,157
Depósito en banco restringido	2,000,000	-
Transacciones con clientes en proceso de formalización	1,224,556	1,129,641
Depósitos en garantía	1,098,057	598,463
Gastos pagados por anticipado	1,016,736	793,478
Comisiones diferidas	818,160	2,603,713
Cuentas varias por cobrar	429,492	350,387
Cuentas por cobrar seguros - clientes	165,335	1,331,482
Fondo de cesantía	143,932	170,065
Impuesto sobre la renta - pagado por adelantado	76,043	76,043
Otros	420,099	113,061
	<hr/>	<hr/>
Total	16,553,248	16,842,490

#### 14. Depósitos de otras entidades financieras y de clientes

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

	2016	2015
Depósitos a la vista	73,104,135	82,529,679
Depósitos de ahorro	60,718,885	41,229,189
Depósitos a plazo fijo	243,086,400	211,343,524
	<hr/>	<hr/>
Total	376,909,420	335,102,392

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba entre 0.15% y 5.5% al 31 de diciembre de 2016 (2015: 0.75% y 4.16%).

#### 15. Obligaciones y colocaciones

	2016	2015
Obligaciones bancarias (i)	-	15,595,488
Colocaciones (ii)	3,205,156	12,220,255
	<hr/>	<hr/>
Total	3,205,156	27,815,743

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

#### 15.1 Resumen de obligaciones y colocaciones

(i) Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantenía facilidades de crédito otorgadas por bancos corresponsales por B/.51,286,759, las cuales no han sido utilizadas (2015: B./ 55,437,334, de éstas utilizó la suma de B./ 15,595,488, con vencimiento entre enero y mayo 2016 a una tasa promedio de 2.02%).

(ii) 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 (US\$50,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (US\$1,000.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra en circulación la serie I, dicha serie fue colocada el 15 de agosto de 2016, con una tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento el 13 de febrero de 2017 (2015: B./ 12,220,255). Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.

#### 16. Deuda subordinada

La emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de B/.9,000,000 de los cuales al 31 de diciembre de 2016 se habían emitido B/.8,500,000 (2015: B/.8,500,000). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento el 20 de septiembre de 2020, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa anual igual a Libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

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

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.

2015	Tasa	Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Total
Deuda subordinada	6.2528%	09/20/2013	09/20/2020	8,500,000
Intereses por pagar				147,636
				<u>8,647,636</u>

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Notas a los estados financieros  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)**

---

**17. Otros pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,452,848	1,119,883
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	742,173	626,328
Gastos acumulados por pagar	663,392	247,989
Membresías	578,465	994,711
Prestaciones laborales	576,641	577,589
Cheques en circulación	293,553	1,394,022
Obligaciones a favor de clientes	-	1,686,164
Otros contratos por pagar	520,559	608,306
Total	<u>4,827,631</u>	<u>7,254,992</u>

**18. Ingresos por intereses**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sobre cartera de créditos	23,246,205	20,966,161
Sobre depósitos en bancos	92,942	88,406
Sobre inversiones disponibles para la venta	2,100,847	2,079,952
Total	<u>25,439,994</u>	<u>23,134,519</u>

**19. Gastos por intereses**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sobre depósitos de clientes	10,597,504	9,705,239
Sobre obligaciones y colocaciones	431,665	582,841
Sobre deuda subordinada	502,808	461,720
Total	<u>11,531,977</u>	<u>10,749,800</u>



**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Notas a los estados financieros  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)****20. Ingreso neto por comisiones**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ingresos de comisiones por:</b>		
Tarjetas de crédito	4,296,582	3,643,659
Préstamos y descuentos	831,543	1,102,573
Transferencias, giros, telex y legales	442,704	382,199
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	171,788	164,371
Garantías y avales	25,355	32,255
Otras comisiones	159,105	106,881
	<u>5,927,077</u>	<u>5,431,938</u>
<b>Gastos de comisiones por:</b>		
Administrativos	(1,278,165)	(2,124,221)
Tarjetas de crédito	(862,355)	(194,265)
Bancos corresponsables	(134,373)	(149,953)
Estructuración y gestión de colocaciones	(117,506)	(124,732)
Otras	(17,203)	(34,189)
	<u>(2,409,602)</u>	<u>(2,627,360)</u>
Ingresos neto de comisiones	<u>3,517,475</u>	<u>2,804,578</u>

**21. Gastos de personal**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Salarios y otras remuneraciones	4,101,908	3,361,687
Prestaciones laborales	588,225	502,579
Prima de antigüedad	195,567	77,056
Otros	495,416	413,633
	<u>5,381,116</u>	<u>4,354,955</u>
Total	<u>5,381,116</u>	<u>4,354,955</u>

**Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

**Notas a los estados financieros  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(En balboas)****22. Gastos administrativoa y otros gastos**

El detalle de otros gastos se resume a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Alquileres	1,104,172	960,668
Cuotas y suscripciones	1,184,761	307,053
Impuestos bancarios	1,062,563	860,184
Servicio de atención telefónica	903,230	678,903
Suplementos de oficina y servicios	767,509	657,898
Publicidad y mercadeo	539,226	584,974
Depreciación y amortización	338,852	616,525
Pérdidas riesgo operativo	468,622	133,609
Servicios administrativos	420,382	472,032
Honorarios profesionales	418,720	408,576
Viajes, hospedaje y transporte	367,064	301,725
Pérdida en descarte de mobiliario, equipo y mejoras	489,638	-
Reparación y mantenimiento	280,847	126,080
Dietas y gastos de directores	267,559	249,338
Seguros	108,056	98,177
Otros gastos	524,514	575,681
<b>Total</b>	<b>9,245,715</b>	<b>7,031,423</b>

**23. Contrato de arrendamiento operacional**

El Banco como arrendatario

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	1,157,285	960,668

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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Hasta 1 año	577,007	625,458
Entre 1 y 5 años	1,088,458	2,076,855
5 años o más	2,610,646	2,159,896
<b>Total</b>	<b>4,276,111</b>	<b>4,862,209</b>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

#### 24. Capital social

	2016	2015
Autorizadas 10,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación 3,400 (2015: 3,000) acciones con un valor asignado de B/.10,000 cada una	34,000,000	30,000,000

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

#### 25. Compromisos y contingencia

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, con riesgo crediticio 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:

	Hata 1 año	Total
<b>2016</b>		
Cartas de crédito	9,870,280	9,870,280
Carta promesa de pago	3,671,455	3,671,455
Líneas de crédito por desembolsar clientes	116,525,979	116,525,979
Total	130,067,714	130,067,714
	Hata 1 año	Total
<b>2015</b>		
Cartas de créditos	12,362,962	12,362,962
Cartas promesa de pago	1,306,107	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	59,356,437	59,356,437
Total	73,025,506	73,025,506

Las cartas de créditos, líneas de créditos por desembolsar clientes y promesas 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 créditos, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

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.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene B./ 2,003,839 por cobrar a Balboa Bank & Trust por un depósito a plazo colocado el 8 de abril de 2016 por B./ 2,000,000 con tasa de interés 3% cuyo vencimiento fue el 6 de mayo. El 5 de mayo la Superintendencia de Bancos tomó el control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust Corp., suspendiendo todas sus operaciones bancarias por 30 días, lo cual se prorrogó posteriormente 30 días más. El 1 de julio la Superintendencia de Bancos ordenó la reorganización para su venta de Balboa Bank & Trust Corp, de acuerdo con la Administración y sus asesores legales, a la fecha de reporte no mantienen información para estimar el valor de recuperación.

#### **26. Segmento de operación**

Como se revela en la Nota 1, el Banco se dedica al negocio de servicios financieros. La empresa 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.

#### **27. Principales leyes y regulaciones aplicables**

##### **27.1 Ley Bancaria**

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

##### **27.2 Cumplimiento con el Ente Regulador**

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

##### **27.3 Índice de liquidez**

Al 31 de diciembre de 2016, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 59.00% (2015: 49.61%).

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### **27.4 Adecuación de capital**

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

El capital pagado le permite al Banco cumplir con el Decreto Ley No.9 del año 1998 que en su Artículo No.42 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. 1-205 y No. 3-2016 la Superintendencia de Bancos. A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	<b>31 de diciembre 2016</b>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>	
Acciones comunes	34,000,000
Otras partidas del resultado integral	<u>(793,866)</u>
Total capital primario ordinario	33,206,134
Menos ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario:	
Déficit acumulado	(5,843,790)
Otros activos intangibles	(450,464)
Activos por impuestos diferidos	<u>(455,809)</u>
Total capital primario (neto)	26,456,071
Provisión dinámica	<u>4,611,667</u>
Total pilar 1	31,067,738
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>	
Bono de deuda subordinada	<u>5,100,000</u>
Total capital regulatorio	<u>36,167,738</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>255,782,461</u>
<b>Índice de adecuación</b>	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.14%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>12.15%</u>

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

	<b>31 de diciembre 2015</b>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>	
Acciones comunes	30,000,000
Déficit acumulado	(2,478,618)
Reserva legal	4,611,667
Total pilar 1	<u>32,133,049</u>
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>	
Bono de deuda subordinada	<u>6,800,000</u>
Total capital regulatorio	<u>38,933,049</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>295,916,667</u>
<b>Índice de adecuación</b>	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>13.16%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>10.86%</u>

#### **27.5 Reservas regulatorias**

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

##### 27.5.1 Préstamos y reservas de préstamos

###### 27.5.1.1 Provisiones específicas

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

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

##### Categorías de préstamos

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

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante 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:

<b>2016</b>	<b>Normal</b>	<b>Mención especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos	205,002,401	4,247,043	-	94,505	197,544	209,541,493
Préstamos de consumo	83,381,517	2,574,952	1,347,184	1,789,564	3,542,578	92,635,795
Total	<u>288,383,918</u>	<u>6,821,995</u>	<u>1,347,184</u>	<u>1,884,069</u>	<u>3,740,122</u>	<u>302,177,288</u>
Reserva específica	-	1,269,140	601,375	1,452,309	3,555,255	6,878,079
Reserva según NIIF	<u>926,209</u>	<u>339,405</u>	<u>302,358</u>	<u>811,595</u>	<u>2,609,390</u>	<u>4,988,957</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.6-2000, es el siguiente:

<b>2015</b>	<b>Normal</b>	<b>Mención especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos	178,032,645	560,909	139,427	25,228	112,180	178,870,389
Préstamos de consumo	96,719,572	1,372,359	644,583	802,597	233,199	99,772,310
Total	<u>274,752,217</u>	<u>1,933,268</u>	<u>784,010</u>	<u>827,825</u>	<u>345,379</u>	<u>278,642,699</u>
Reserva específica	-	330,123	383,006	594,721	345,379	1,653,229
Reserva según NIIF	<u>733,321</u>	<u>234,327</u>	<u>237,911</u>	<u>301,621</u>	<u>253,058</u>	<u>1,760,238</u>

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

## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

<b>2016</b>	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Total</b>
Corporativos	207,532,898	1,716,546	292,049	209,541,493
Consumo	82,313,056	4,378,652	5,944,087	92,635,795
<b>Total</b>	<b>289,845,954</b>	<b>6,095,198</b>	<b>6,236,136</b>	<b>302,177,288</b>

<b>2015</b>	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Total</b>
Corporativos	178,032,645	700,336	137,408	178,870,389
Consumo	96,719,572	2,016,942	1,035,796	99,772,310
<b>Total</b>	<b>274,752,217</b>	<b>2,717,278</b>	<b>1,173,204</b>	<b>278,642,699</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/. 3,796,470 (2015: B/.1,354,830) y los intereses en estado de no acumulación totalizan por B/.138,216 (2015: B/.60,593).

#### 27.5.1.2 Provisión dinámica

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

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

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

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

#### 27.5.1.3 Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.



## Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

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

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

---

- 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.

#### 27.5.1.4 Tratamiento contable

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

Al 31 de diciembre de 2016, el monto de la provisión dinámica es de B/. 4,611,667.

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

	2016	2015
<b>Componente 1</b>		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	206,157,818	228,501,979
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,092,367	3,497,892
<b>Componente 2</b>		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-
<b>Componente 3</b>		
Variación trimestral de reservas específicas	1,200,586	(895,973)
<b>Total de provisión dinámica</b>	<u>1,891,781</u>	<u>4,393,865</u>
<b>Restricciones:</b>		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>2,576,973</u>	<u>2,843,837</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>5,153,945</u>	<u>5,687,674</u>

## **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)**

---

#### **27.6 Operaciones fuera de balance**

El Banco ha realizado la clasificación de la operaciones fuera de balance como normal al 31 de diciembre, en base al Acuerdo 4-2013 y Acuerdo 6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cartas de crédito	9,870,280	12,362,962
Carta promesa de pago	3,671,455	1,306,107
Líneas de crédito por desembolsar clientes	<u>116,525,979</u>	<u>59,356,437</u>
Total	<u>130,067,714</u>	<u>73,025,506</u>

#### **28. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros han sido revisados por la Administración y autorizados para su emisión el 20 de enero de 2017.

\* \* \* \* \*