



PROSPECTO SIMPLIFICADO BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

PROGRAMA DE EMISIÓN DE VALORES ESTANDARIZADOS DE RENTA FIJA OFERTA PÚBLICA

Moneda	Tipo de Emisiones	Monto del Programa de Emisión
Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con o sin Mantenimiento de Valor.	Papel Comercial, Bonos, y Bonos para el Financiamiento de Viviendas (BFV)	US\$30,000,000.00

El tiempo para colocar las series del presente programa es de dos (2) años a partir de la fecha de autorización del mismo por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)"

Fecha de Registro en la Bolsa de Valores de Nicaragua: **31/01/2017 y actualización 29/08/2017**

Número de Resolución y Fecha de Registro en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras: **Resolución No. 0435, 16 de Febrero del 2018**

"La autorización y el registro para realizar oferta pública no implican calificación sobre la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario"

"La autorización de estos valores por la Bolsa de Valores de Nicaragua no implican responsabilidad alguna a cargo de la Bolsa de Valores de Nicaragua acerca del pago, valor y rentabilidad, ni como certificación de la solvencia del emisor".

"Los recursos captados por la colocación de estos valores no son depósitos, y por consiguiente no están cubiertos por la garantía establecida en la Ley del sistema de Garantía de Depósitos, Ley No. 551 publicada en la Gaceta No. 168 del 30 de Agosto del 2005."

Puesto de Bolsa Representante



Managua, 16 de Febrero del 2018

NOTAS IMPORTANTES PARA EL INVERSIONISTA

Señor inversionista, es su deber y derecho conocer el contenido del Prospecto antes de tomar la decisión de invertir, éste le brinda información sobre la emisión, la información relevante relativa al emisor, así como los riesgos asociados tanto a la emisión como al emisor. La información contenida en el prospecto es de carácter vinculante para el emisor, lo que significa que éste será responsable legalmente por la información que se consigne en el mismo.

Consulte los comunicados de hechos relevantes que realiza el emisor sobre los acontecimientos que pueden incidir en el desempeño de la empresa y los informes financieros periódicos. Complemente su análisis con la calificación de riesgo actualizada por las empresas calificadoras de riesgo.

El comportamiento y desempeño de las empresas emisoras a través del tiempo no aseguran su solvencia y liquidez futuras. La inversión que realice será únicamente por su cuenta y riesgo.

INDICE DE CONTENIDO

No.	Descripción	Pág.
I.	CARACTERISTICAS DE LA EMISION	5
1.1	Colocación de los valores	6
1.2	Garantías	7
1.3	Calificación de Riesgo	7
1.4	Forma de Representación	8
1.5	Transferencia de los Valores	8
1.6	Uso de los Fondos	8
1.7	Costo de la emisión y su colocación	8
1.7.1	Emisión	8
1.7.2	Colocación	9
1.7.3	Otros Costos	9
1.8	Tratamiento Fiscal	9
1.9	Tipos de Emisiones	10
1.10	Puesto de Bolsa Representante	10
1.11	Agente de Pago	10
1.12	Mecanismo de Liquidación de valores	11
1.13	Registro	11
1.14	Plazo de colocación	11
1.15	Emisiones inscritas en otros mercados	11
1.16	Existencia de obligaciones	11
1.17	Identificación de los directores, gerentes y asesores involucrados en el proceso de oferta pública, y auditores externos	12
II.	FACTORES DE RIESGO	13
2.1	Riesgos relacionados con la oferta de valores	13
2.2	Riesgo del Emisor	13
2.3	Administración de Riesgos de FICOHSA	15
III.	INFORMACION FINANCIERA DE LA ENTIDAD EMISORA	25
3.1	Situación financiera histórica	25
3.2	Capitalización	27
IV.	INFORMACION REFERENTE A LA EMPRESA	29
4.1	Información General	29
4.2	Auditoria Externa	34
4.3	Antecedentes Generales de la empresa	34
4.4	Objeto	35
4.5	Actividades Principales	36
4.6	Participación mercado de tarjetas	39
4.7	Acontecimientos Relevantes	39
4.8	Litigios Legales	39
4.9	Misión, Visión, y Valores	39
4.9.1	Misión	40
4.9.2	Visión	40
4.9.3	Valores	40
4.10	Propiedades, plantas y equipos	40
4.11	Organización de la empresa	41
4.12	Gobierno Corporativo	43

V.		RESULTADOS DE OPERACIÓN E INFORMACION DE LA GERENCIA	48
VI.		DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS	50
	6.1	Junta Directiva	54
	6.2	Bonificaciones	54
	6.3	Principales Ejecutivos	54
	6.4	Empleados	55
VII.		PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	57
	7.1	Participaciones significativas	57
	7.2	Transacciones con partes relacionadas	57
	7.3	Participaciones de asesores y consejeros	58
VIII.		INFORMACION RELEVANTE	58
	8.1	Puesto de Bolsa Representante	58
	8.2	Agente de Pago	59
	8.3	Marco Regulatorio	59
	8.4	Notificaciones	59
	8.5	Periodicidad de la información a los inversionistas	59
IX.		ANEXOS	60
	9.1	ANEXO 1 Calificación de Riesgo	61
	9.2	ANEXO 2 Estados Financieros Auditados Banco Ficohsa Nicaragua S.A. (2016, 2015, 2014)	62
	9.3	ANEXO 3 Estados Financieros Internos Banco Ficohsa S.A. (Septiembre 2017)	63
	9.4	ANEXO 4 Estados Financieros Auditados de GRUPO FINANCIERO Dic. FICOHSA 2016	64
	9.5	ANEXO 5 Estados Financieros Internos Grupo Financiero Ficohsa S.A. (Septiembre 2017)	65
	9.6	ANEXO 6 Declaración notarial Gerencia FICOHSA	66
	9.7	ANEXO 7 Declaración notarial Gerencia PROVALORES	67
	9.8	ANEXO 8 Código de ética y conducta	68

I. CARACTERISTICAS DEL PROGRAMA DE LA EMISIÓN

Emisor	Banco FICOHSA Nicaragua, S.A.
Clase de Valores	Papel Comercial (Valores con plazos menores a 360 días), Bonos (Valores con plazos iguales o mayores a 360 días) y Bonos para el Financiamiento de Viviendas (BFV) (Valores con plazos iguales o mayores a 360 días).
Nombre del Programa de Emisión	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija.
Monto Total del programa	US\$30,000,000.00 (Treinta Millones de Dólares de los Estados Unidos de América), de los cuales US\$10,000,000.00 serán destinados para la emisión de Bonos para el Financiamiento de Viviendas (BFV)
Plazo de cada serie	
Monto de cada emisión dentro del programa	
Fecha de Emisión de cada serie	
Fecha de Vencimiento de cada serie	Por definirse mediante aviso de oferta pública conforme lo dispuesto en el Anexo II de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario.
Tasa de Interés de cada serie	
Periodicidad de pago de cada serie	
Código ISIN y Nemotécnico de cada serie	
Forma de Representación	Valores desmaterializados
Denominación y Moneda	Múltiplos de US\$1,000.00 de EUA en Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con o sin Mantenimiento de Valor
Ley de Circulación	Anotación en Cuenta
Precio	Los Valores serán vendidos a la par, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones del mercado.
Otras Características	<p>En el caso de la emisión de valores con plazos menores de 360 días, el banco podrá inscribir programas compuestos por más de una emisión, por un monto global, el cual podría ser revolvente, en los que al vencimiento de cada emisión, el monto de esta podría restituirse al saldo del programa sin colocar (remanente), de modo que el Banco pueda negociar otras emisiones partiendo del nuevo monto disponible en el programa.</p> <p>Las colocaciones del Programa se deberán distribuir dentro de los dos años siguientes a la fecha de registro del programa en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), sin embargo, en caso de ser necesario se solicitarán prórrogas al Superintendente.</p> <p>La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado.</p> <p>Este programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija no está cubierto por el FOGADE (Fondo de Garantía de Depósitos).</p> <p>La parte correspondiente a la diferencia entre el monto de colocaciones de Bonos de Financiamiento de Viviendas (BFV) y el monto de crédito para vivienda financiado con éstos, estará sujeto a las tasas de encajes obligatorios y demás disposiciones pertinentes conforme lo establecen las normas financieras, dictadas por el Banco Central de Nicaragua (BCN).</p>

Uso de los fondos	1) Diversificar las fuentes de fondeo para el crecimiento y desarrollo de la actividad de intermediación. 2) Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos. 3) Administración de brechas entre activos y pasivos por monedas. 4) Hasta US\$10,000,000.00 destinados para el Financiamiento de Viviendas.
Forma de colocación del Programa	Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua y a través de los puestos de bolsa autorizados.
Garantía	Crédito General de la Empresa
Calificación de Riesgo	Fitch Ratings: Corto Plazo F1 (Nic); Largo Plazo A (Nic); Perspectiva Estable

1.1 Colocación de los valores

Las series a colocar, los montos de cada serie, los plazos de cada serie, las fechas de emisión, las fechas de vencimiento de cada serie, las tasas de interés de cada serie, y periodicidad de pago, se comunicarán mediante Hecho Relevante previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente

PROVALORES Puesto de Bolsa Autorizado, ofertará los valores objeto de la presente emisión en el sistema de negociación electrónico de la Bolsa de Valores de Nicaragua a partir del día de colocación, en donde todos los puestos de bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, podrán formular órdenes de compra a nombre de sus clientes en el Mercado Primario bajo los procedimientos establecidos en las Leyes, Reglamentos y Normativas vigentes. PROVALORES colocará los valores de la presente emisión bajo contrato de mejor esfuerzo, procurando colocar el total de la emisión dentro del período máximo de colocación, el cual comprende dos años.

El Agente Corredor recibirá las órdenes de inversión de parte de los inversionistas con las instrucciones pertinentes. El Agente Corredor ingresará la orden de compra en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua donde se incluirán las características de la inversión y se incorporará el número de la cuenta de los inversionistas donde se hará la acreditación de los valores.

El procedimiento para la colocación de los Valores será la siguiente:

- 1) Los inversionistas asistirán al Puesto de Bolsa correspondiente.
- 2) Los inversionistas llenarán todos los formularios establecidos en las leyes, normativas y reglamentos de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Bolsa de Valores de Nicaragua, la Central Nicaragüense de Valores, y PROVALORES Puesto de Bolsa.
- 3) Los inversionistas realizan el depósito del monto a invertir en las cuentas de PROVALORES Puesto de Bolsa.
- 4) Se realiza la operación en la Bolsa de Valores de Nicaragua.
- 5) PROVALORES emitirá un cheque o una transferencia electrónica a favor de FICOHSA por el monto invertido, menos los correspondientes montos de comisión.
- 6) Se debitán los valores de la cuenta del Emisor.
- 7) Se acreditan los valores a la cuenta de los inversionistas.

Una vez cancelada la operación por parte de los inversionistas, PROVALORES Puesto de Bolsa hará el traspaso de los valores de la cuenta de custodia del emisor a la cuenta de custodia del Inversionista. El Agente Corredor imprimirá la boleta de operación y revisará que los datos de los inversionistas, la naturaleza y condiciones de las operaciones sean correctos

para proceder con la firma. Se entregará la boleta de operación original a los Inversionistas y al Emisor. El Agente Corredor imprimirá certificado de custodia y lo entregará a los inversionistas.

Cuando esté realizada la venta de los valores en la Bolsa de Valores de Nicaragua, PROVALORES deberá informar al emisor el monto vendido y de los montos disponibles para la venta cada fin de mes, así mismo deberá informarle cinco días antes las series a vencer para que este proceda a cancelar a favor de PROVALORES dicha cantidad para que este a su vez cancele a los puestos de bolsa compradores y a los inversionistas clientes del Puesto de Bolsa.

PROVALORES, S.A. Puesto de Bolsa preparará y entregará un recibo al emisor como soporte del pago efectuado. PROVALORES, S.A. Puesto de Bolsa no podrá hacer efectivo el pago de un vencimiento (sea interés y/o principal) sin haberse recibido el dinero para tal efecto. Una vez efectuado el pago a los inversionistas, PROVALORES, S.A., Puesto de Bolsa notificará a CENIVAL para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés o principal pagados de las cuentas de los inversionistas.

1.2 Garantías

La Emisión de los Instrumentos de Renta Fija que contempla este prospecto informativo estará respaldada por el Crédito General de Banco FICOHSA Nicaragua S.A

Al 30 de Septiembre de 2017 Banco Ficohsa cuenta con los siguientes activos pignorados:

ACTIVOS PIGNORADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017						
Cifras en Córdobas						
Tipo de Garantía	Tipo	Acreedor	Monto Total Cartera Cedida	Monto de Línea	Cartera Credito Neta	% C. Cedida
Cartera de Crédito	Línea Largo Plazo	BCIE	477,605,783.33	355,188,773.85	8,768,383,200.00	5.45%

1.3 Calificación de Riesgo

FITCH Ratings <http://www.fitchca.com/Links/busquedas/default.aspx> en Sesión Extraordinaria del Consejo de Calificación del día 18 de Octubre del 2017, se obtuvo la calificación **A(nic)** para Largo Plazo, perspectiva estable y **F1(nic)** para el corto plazo; con información financiera no auditada al 30 de Junio del 2017. Ver Anexo 1(informe de Calificación completo)

La calificación del Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos Estandarizados es: F1(nic) para el corto plazo y A(nic) para el largo plazo.

FITCH Ratings está inscrito en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras como Sociedad Calificadora de Riesgo de emisiones de valores, cumpliendo de esta forma con el Arto. 4 de la Norma sobre Sociedades Calificadoras de Riesgo y el Arto. 16, Inciso C, de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario.

A(nic). Las Calificaciones Nacionales ‘A’ denotan expectativas de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en mayor grado que lo haría en el caso de los compromisos financieros dentro de una categoría de calificación superior.

F1(nic). Las Calificaciones Nacionales ‘F1’ indican la más fuerte capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. En la escala de Calificación Nacional de Fitch, esta calificación es asignada al más bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros en el mismo país. Cuando el perfil de liquidez es particularmente fuerte, un “+” es añadido a la calificación asignada.

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

La Calificación de Riesgo debe actualizarse al menos semestralmente conforme el artículo 24 de la Norma de Sociedades Calificadoras de Riesgo CD-SIBOIF-579-2-ABR1-2009.

1.4 Forma de Representación

Los valores se emitirán de forma desmaterializada. Esto significa que no se emitirán títulos físicos sino que las operaciones quedarán respaldadas con anotaciones en cuenta en una central de valores, en este caso la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL). El inversionista por tanto no recibirá títulos físicos al realizar su inversión sino que recibirá un certificado de custodia emitido por CENIVAL.

1.5 Transferencia de los Valores

Se rige por la Ley #587, Ley de Mercados de Capitales y en particular por la Normativa sobre registro de valores desmaterializados y reglamento de CENIVAL.

1.6 Uso de los fondos

Los recursos obtenidos de la presente emisión serán destinados para:1) Diversificar las fuentes de fondeo para el crecimiento y desarrollo de la actividad de intermediación. 2) Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos. 3) Administración de brechas entre activos y pasivos por monedas. 4) Hasta US\$10,000,000.00 destinados a BFV.

1.7 Costos de la emisión y su colocación

Todos los costos relacionados a la emisión y su colocación serán asumidos por el emisor. A continuación el detalle de los costos:

1.7.1 Emisión

- Registro de la emisión en Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), 0.025% del monto autorizado, hasta un máximo equivalente a U\$ 5,000.00 (Cinco Mil dólares de los Estados Unidos de América)
- Registro de la emisión en el Listado de Valores de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN); U\$1,000.00 (Un mil Dólares netos).
- Adicionalmente se cancelará un canon de U\$30.00 (Treinta Dólares de los Estados Unidos de América) a la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) por registro de cada serie del programa de emisiones.

1.7.2 Colocación

- Puesto de Bolsa: 0.50% del monto colocado. Este cobro es asumido por emisor y es flat para plazos de un año a más.
- Bolsa de Valores: A) 0.50% para plazos hasta 299 días B) 0.30% superior a 299 días e inferiores a 720 días. B) 0.25% para plazos superiores a 720 días.

1.7.3 Otros costos

Todo lo concerniente a los gastos que se generen en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Bolsa de Valores de Nicaragua, gastos por la impresión del Prospecto Informativo, calificación de riesgos, papelería publicitaria y promoción, custodia, administración de la emisión, entre otros, estará a cuenta y cargo del emisor.

1.8 Tratamiento fiscal

La emisión de valores de Banco FICOHSA Nicaragua S.A se rige por la Ley #587, Ley de Mercado de Capitales, Arto. 3 que textualmente dice:

“Las transacciones que se realicen en bolsa de valores están exoneradas de todo tipo de tributos fiscales y locales. No obstante, las rentas provenientes de las operaciones realizadas en las bolsas de valores estarán sujetas al régimen tributario vigente”.

En cuanto al régimen tributario vigente, el pago de intereses de esta emisión de valores desmaterializados se rige por los artículos 15 (numeral 2), 37 (numeral 2), 81 (párrafo 3) y 89 (párrafo 1) de la Ley N° 822, “Ley de Concertación Tributaria” publicada en La Gaceta, diario número 241 del 17 de diciembre de 2012 vigente a partir del 01 de enero de 2013, y por el artículo 62, numeral 1, inciso b) del Decreto N° 01-2013, “Reglamento de la Ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria” publicado en La Gaceta, diario oficial número 12 del 22 de enero de 2012, los cuales textualmente dicen:

Artículo 15, Numeral 2, Ley 822. “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital”:

Rentas de capital mobiliario: las provenientes de elementos patrimoniales diferentes del inmobiliario, tales como:

- ❖ Las utilidades, excedentes y cualquier otro beneficio pagado en dinero o en especie;
- ❖ Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de:
- ❖ Créditos, con o sin cláusula de participación en las utilidades del deudor:
 - Depósitos de cualquier naturaleza y plazo
 - Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas; y
 - Préstamos de cualquier naturaleza.

Artículo 3, Numeral 2, Ley 822. “Exclusiones de la renta bruta”:

Los dividendos y cualquiera otra distribución de utilidades, pagadas o acreditadas a personas naturales y jurídicas, así como las ganancias de capital derivadas de la transmisión de acciones o participaciones en dicho tipo de sociedades, sin perjuicio de

que se le aplique la retención definitiva de rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital estipulada en el artículo 89 de la presente Ley.

Párrafo 3, artículo 81, Ley 822. “Base imponible de las rentas de capital mobiliario”:

La base imponible de las rentas de capital mobiliario incorporales o derechos intangibles está constituida por la renta bruta, representada por el importe total pagado, acreditado o de cualquier forma puesto a disposición del contribuyente, sin admitirse ninguna deducción.

Párrafo 1, artículo 89, Ley 822. “Retención definitiva”:

El IR de las rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital, deberá pagarse mediante retenciones definitivas a la administración tributaria, en el lugar, forma y plazo que se determinen en el Reglamento de la presente Ley. Inciso b), numeral 1, artículo 62, Decreto N°

01-2013. “Base imponible para las rentas de capital inmobiliario”: En las rentas de capital mobiliario incorporal, es la renta bruta equivalente al 100% (cien por ciento), sobre la cual se aplicará la cuota de retención del 10% (diez por ciento).

1.9 Tipos de Emisiones: El programa estará conformado por Papel Comercial (Valores con plazos menores a 360 días), Bonos (Valores con plazos iguales o mayores a 360 días), y Bonos para el Financiamiento de Viviendas (BFV) (Valores con plazos iguales o mayores a 360 días). Las características de cada emisión serán definidas por el emisor en forma posterior e informadas al público de previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.

1.10 Puesto de Bolsa Representante

PROVALORES S.A participó en la estructuración y diseño de la oferta pública del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de Banco FICOHSA Nicaragua, S.A. Su función es de representación, colocación y administración de los Valores emitidos. Además de Provalores, los demás puestos de bolsas autorizados podrán intermediar los valores entre los Inversionistas.

1.11 Agente de Pago

Banco FICOHSA Nicaragua, S.A ha contratado a PROVALORES para que preste los servicios de Agente de Pago del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de Banco FICOHSA Nicaragua, S.A

Edificio Corporativo BANPRO, Rotonda El Güegüense 1 c. al Este 1er Piso, Managua, Nicaragua

Teléfono: (505) 2255-9595

Sitio WEB: <https://www.provalores.com.ni>

Correo Electrónico: aordonez@provalores.com.ni

1.12 Mecanismo de liquidación de valores

Al menos tres días antes de la fecha de vencimiento del plazo del cupón de interés o de principal de una emisión de valores, PROVALORES Puesto de Bolsa solicitará al emisor el pago del monto de dicho cupón de interés o principal.

Una vez efectuado el pago por parte del emisor a PROVALORES Puesto de Bolsa, se emitirán cheques o transferencias a nombre de los inversionistas para la cancelación de los cupones, en base a los reportes generados por el sistema de CENIVAL.

PROVALORES Puesto de Bolsa preparará y entregará un recibo al emisor como soporte de pago efectuado. PROVALORES Puesto de Bolsa no podrá hacer efectivo el pago de un vencimiento (sea interés y/o principal) sin haberse recibido por parte del emisor cheque o depósito a favor de PROVALORES Puesto de Bolsa para tal efecto. Una vez efectuado el pago a los inversionistas, PROVALORES Puesto de Bolsa notificará a CENIVAL para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés o principal pagados de las cuentas de los inversionistas.

1.13 Registro

La emisión fue registrada en Resolución No. 0435 de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras del 16 de Febrero del 20118, y por la Bolsa de Valores de Nicaragua por medio de Acta de Junta Directiva No. 297 del 31 de Enero del 2017, y actualización Acta No. 304 del 29 de Agosto del 2017.

1.14 Plazo de colocación

El tiempo para colocar las series del presente Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija es de hasta 2 años, a partir de la fecha de autorización de este prospecto en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Sin embargo, la autorización concedida será revisable por la Bolsa de Valores de Nicaragua cada año, para dictaminar que la empresa cumple con todas las disposiciones y normas de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y de la Bolsa de Valores de Nicaragua.

1.15 Emisiones inscritas en otros mercados.

A la fecha de elaboración del presente prospecto informativo, Banco FICOHSA Nicaragua, S.A. no cuenta con ninguna emisión inscrita tanto en el Mercado de Ofertas Públicas de la Bolsa de Valores de Nicaragua como en ningún otro mercado sea nacional o internacional.

1.16 Existencia de obligaciones

De acuerdo a lo establecido en la Ley General de Bancos en su Arto. 106 se establece el siguiente orden de pago de las obligaciones actuales de FICOHSA en caso de liquidación, y que **tendrían preferencia sobre el pago de la presente emisión de Bonos**

BANCO FICOHSA NICARAGUA	
CIFRAS EN CORDOBAS	
Al 30 Septiembre 2017	
Obligaciones con Trabajadores	93,487,929.40
Obligaciones con Clientes	7,626,680,238.92
Contribuciones Pendientes de Pagos SIBOIF	0.00
Impuestos Pendientes de Pago	19,794,889.41
Adeudos Entidades Estatales	3,952,110.94
Acreedor pignoraticio	477,605,783.33
Deuda Subordinada	315,346,908.50

1.17 Identificación de los Directores, Gerentes y Asesores involucrados en el Proceso de Oferta Pública:

Nombre	Puesto	Participación
Banco FICOHSA Nicaragua, S.A		
Camilo Alejandro Atala Faraj	Presidente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Bruce Malcom Burdett	Vice Presidente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Roberto José Sansón Caldera	Director	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Colin Core Veater Walter	Secretario	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Juan Carlos Atala Faraj	Vigilante	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Luis Alberto Atala Faraj	Director Suplente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Marco Antonio López Azmitia	Presidente Ejecutivo	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
Tomás Alonso Sánchez Vásquez	Gerente General	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
Jaime Javier Meza Rivera	Gerente Financiero	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
Noel Navarrete Medina	Tesorero	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
Bernard Pallais	Asesor Legal	Asesoría legal en la elaboración de la documentación legal del prospecto
Puesto de Bolsa PROVALORES, S.A		
Marco A. Castillo D.	Gerente General PROVALORES	Estructurador, Colocador, Agente de Pago y Administrador de los Valores emitidos en el mercado primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua

Auditores Externos: Deloitte Touche, S.A.
Los Robles No. 29, Apartado Postal 2815, Managua, Nicaragua
Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2270 3669 www.deloitte.com
Deloitte Touche, S.A. ha sido la firma auditora utilizada por el Banco a partir del 01 de Julio de 2015.

II. FACTORES DE RIESGO

“Los factores de riesgo definen algunas situaciones, circunstancias o eventos que pueden suscitarse en la empresa y reducir o limitar el rendimiento y liquidez de los valores objeto de la oferta pública y traducirse en pérdidas para el inversionista. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación para evaluar el efecto que éstos podrían tener en su inversión.”

2.1 Riesgos relacionados con la oferta de valores

Riesgo de Ausencia de Garantías

El presente Programa de Emisión de Valores no cuenta con garantías reales. Por consiguiente, el repago provendrá en su totalidad de los recursos generales del Emisor y su capacidad de generar flujos en sus diversas áreas de negocios.

Riesgo de Liquidez

En caso de que los inversionistas requieran vender sus valores a través del mercado secundario existe la posibilidad de que no se realice la operación por las condiciones de liquidez del período o la poca profundidad del mercado secundario. Esto significaría realizar ciertos ajustes en el precio para lograr la venta afectando negativamente la inversión o recurrir al mercado de reportos/reportos opcionales.

Riesgo de Crédito o de cesación de pago por parte del emisor

El riesgo de crédito asumido por los inversionistas provendrá de una falta de solvencia del emisor lo imposibilita de cancelar los intereses y principal en la fecha y condiciones previamente pactadas.

Riesgo de Precio

La curva de rendimientos actual del mercado puede tener fluctuaciones en el futuro lo cual puede impactar el valor de los títulos negativa y positivamente. Si la tasa de interés del mercado registra un alza, el precio y valor del instrumento disminuye; Si la tasa de interés de mercado registra una baja, el precio y valor del instrumento aumenta.

Riesgo de Tratamiento Fiscal

El emisor no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por los valores emitidos ya que la eliminación o modificación de dichos impuestos compete a las autoridades nacionales correspondientes.

2.2 Riesgo del emisor

Banco FICOHSA Nicaragua, S:A en calidad de emisor está expuesto a diferentes riesgos por el desarrollo de sus actividades y su giro de negocio que pueden tener repercusión significativa en sus resultados financieros y por ende en su capacidad de pago frente a sus inversionistas. Estos riesgos deben ser de conocimiento y consideración del inversionista ya que están vulnerables a un incumplimiento. Entre los principales riesgos podemos detallar los siguientes:

Riesgo de crédito

Es el riesgo potencial de que el deudor de un activo financiero el cual es propiedad del banco no cumpla completamente y a tiempo con los pagos conforme a los términos y condiciones previamente pactadas. El negocio principal de Banco Ficohsa Nicaragua es la intermediación financiera y el comportamiento de sus deudores tienen incidencia en el crecimiento y capacidad de generar utilidades. Por ende, un deterioro de la cartera crediticia y un aumento en la morosidad podrían afectar la habilidad del Banco para recuperar sus fondos afectando sus flujos, rentabilidad y capacidad de cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de concentración

Concentraciones inadecuadas de la cartera de préstamos y de las inversiones pueden hacer que el Banco incurra en pérdidas no deseadas en caso de que un deudor o grupo de deudores pertenecientes a una misma actividad económica presenten problemas que puedan redundar en situaciones de atraso en sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez

Consiste en el riesgo que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (por ejemplo, depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Riesgo de mercado

Es el Riesgo de que la entidad incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario:

- **Riesgo cambiario**

Es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos en los tipos de cambio que afecten adversamente el valor de las posiciones en Moneda Extranjera.

- **Riesgo de tasas de interés**

Es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas por mantener o tomar posiciones en instrumentos de renta fija o variable y otros instrumentos financieros que se encuentren en función a los tipos de interés en la cartera de negociación.

Riesgo de la industria

La Banca Nacional en Nicaragua se ha caracterizado por ser altamente competitiva en un mercado relativamente pequeño y expuesto a ciertos factores de la economía local e internacional. El riesgo de liquidez, y el riesgo de liquidación a nivel de industria se pueden ver afectados por problemas que estén ocurriendo en otros bancos competidores. La posibilidad de contagio hace que un problema en un banco se pueda transmitir al resto del sistema financiero. Parte de la labor de los supervisores bancarios es mantener un equilibrio sobre el sistema financiero tal que los problemas de una entidad no se conviertan en problemas de todo el sistema. Adicionalmente, es una industria altamente regulada, muy sensible a los cambios en la legislación que puedan afectar la posición competitiva de los bancos.

Riesgo operacional

Es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a deficiencias o fallas en los procesos, fallas del personal, de la tecnología de información, la infraestructura o controles internos o bien por eventos externos.

Riesgo legal

Es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a la falla en la ejecución de contratos o acuerdos, al incumplimiento no intencional de las normas, así como a factores externos, tales como cambios regulatorios, procesos judiciales, entre otros.

Riesgo tecnológico

Es el riesgo de sufrir pérdidas potenciales como consecuencia de la interrupción, falla o daño en los sistemas de información y plataformas tecnológicas que tiene un Banco para prestar servicios.

Riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (PLD/FT)

El riesgo LD/FT es el riesgo inherente que tienen y afrontan permanentemente las Entidades Supervisadas por su misma naturaleza de negocios; de ser utilizadas, consciente o inconscientemente, para el Lavado de Dinero, Bienes o Activos; y para el Financiamiento al Terrorismo; y por consiguiente, están obligadas a desarrollar una sana y prudente gestión de prevención de dicho riesgo.

2.3 Administración de Riesgos de FICOHSA

A continuación se exponen las distintas formas en las que Banco FICOHSA Nicaragua, S.A administra sus riesgos:

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. Ha establecido comités y áreas, como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos y es informado al Comité de Riesgo. El Banco tiene políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: crédito, liquidez, operativo y legal. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, igualmente aprobada por la Junta Directiva. La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos. Dicho informe

incluye los siguientes aspectos: avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; posición de riesgo del Banco en liquidez, mercado, operacional y crédito. La Administración integral de riesgo debe de cumplir con requerimientos mínimos establecidos en la Norma Prudencial **CD-SIBOIF-781-1-MAY14-2013**, dictada por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos.

El Banco cuenta con un comité de riesgo designado por Junta Directiva conformado por un director de la misma y un Director del Grupo Financiero Ficohsa; adicionalmente cuenta con la participación del Vicepresidente Regional de Riesgos, Vicepresidente Regional de Riesgos de Consumo, Gerente de Riesgos de Nicaragua, Presidente Ejecutivo, Gerente General, y demás invitados según los temas que se requieran discutir. Dicho comité analiza los riesgos relacionados con créditos; riesgos operativos de liquidez y de mercado, realizando reuniones de carácter mensual. El Banco cuenta con un Manual de la Gestión Integral de Riesgos, que establece organización y descripción de funciones. Asimismo, por cada tipo de riesgo se cuenta con una política aprobada por la Junta Directiva. Adicionalmente, el banco está sujeto al cumplimiento de las regulaciones emitidas por la Superintendencia con respecto a los diferentes riesgos de mercado, liquidez, crédito, operacional, tecnológico, y PLD/FT.

Riesgo crediticio

Cartera de Crédito

Para la mitigación de este riesgo Banco FICOHSA Nicaragua se establecieron límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Banco cuenta con una Matriz de Delegación para créditos aprobada por la Junta Directiva, soportada con las políticas de crédito vigentes, la matriz de delegación es asentada en el libro de actas. El seguimiento de la calidad de la cartera, monitoreo y la evolución de la misma se realiza en el área de riesgo a través de reportes mensuales. La Junta Directiva del Banco evalúa y aprueba previamente, cualquier compromiso que involucre un riesgo de crédito que no aplique según la Matriz de Delegación para créditos, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos.

Para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, seguimiento geográfico o industria, la Junta directiva, el Comité de Riesgos y la Unidad de Administración Integral de Riesgos monitorean quincenal y mensualmente los préstamos otorgados a partes relacionadas individuales, unidades de interés relacionadas y no relacionadas, y una serie de indicadores y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito, la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio, la Norma de Depósitos e Inversiones en el país y en el Exterior, la Ley General de Bancos y normas que buscan sana administración del riesgo crediticio.

La metodología para establecer los “Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios” está basada en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio “Resolución N° **CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008**”, emitida por la SIBOIF. La cartera se agrupa en créditos de consumo, hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos comerciales. Los principales criterios de evaluación de los créditos son: capacidad global de pago del deudor, historial de pago, propósito del préstamo y calidad de las garantías. Las clasificaciones de riesgos son: Riesgo normal, Riesgo potencial, Riesgo real, Dudosa recuperación e Irrecuperables. La clasificación de los clientes en estas categorías de riesgo depende principalmente de los días de mora de sus créditos, no obstante para los créditos comerciales, se analizan una serie de

factores cuantitativos y cualitativos. Las provisiones por pérdidas esperadas se establecen en función de la clasificación de riesgo del cliente.

En las siguientes tablas se muestra un resumen de la evaluación y clasificación de la cartera de crédito, las provisiones constituidas, la evolución de los índices de concentración de cartera por categoría de riesgo y otros indicadores:

Cifras en miles de córdobas

Sep-17	Comerciales		Contingentes		Consumo		Tarjetas		Hipotecarios		Total	
	Categoría de Riesgo	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	% Monto
A: Riesgo Normal	1,971,642.37	18,981.56	298,662.29	2,919.51	3,942,846.55	77,784.80	2,175,718.69	43,512.71	469,019.14	3,271.11	8,857,889.03	146,469.69
B: Riesgo Potencial	-	-	-	-	65,542.30	3,261.63	78,406.63	3,928.24	1,713.27	85.66	145,662.20	7,275.53
C: Riesgo Real	-	-	-	-	83,564.69	16,712.94	58,087.30	11,617.46	1,857.46	371.49	143,509.45	28,701.89
D: Dudosa Recuperaci	2,451.04	1,225.52	-	-	111,023.23	55,496.69	83,119.71	41,559.86	1,044.49	522.25	197,638.47	98,804.32
E: Irrecuperables	2,104.83	678.22	-	-	153,654.98	18,092.09	200,589.99	8,904.77	88.13	-	356,437.93	27,675.08
Total	1,976,198.23	20,885.30	298,662.29	2,919.51	4,356,631.76	171,348.15	2,595,922.32	109,523.04	473,722.48	4,250.51	9,701,137.08	308,926.51
%	20.37%	6.76%	3.08%	0.95%	44.91%	55.47%	26.76%	35.45%	4.88%	1.38%	100.00%	100.00%

Monto=Principal + Intereses Corrientes y vencidos

Categoría de Riesgo	Diciembre 2015			Diciembre 2016		
	Monto	Provisión	% Monto	Monto	Provisión	% Monto
A: Riesgo Normal	5,929,444.63	99,962.03	91.73%	7,817,257.77	128,589.07	92.57%
B: Riesgo Potencial	114,480.43	3,891.31	1.77%	96,478.71	4,405.22	1.14%
C: Riesgo Real	60,527.28	12,105.46	0.94%	98,812.30	19,762.63	1.17%
D: Dudosa Recuperación	109,155.58	54,577.80	1.69%	133,527.29	66,634.36	1.58%
E: Irrecuperables	250,124.80	35,830.83	3.87%	298,999.66	24,382.65	3.54%
Total	6,463,732.73	206,367.43	100.00%	8,445,075.74	243,773.93	100.00%

INDICADOR	Dic-15	Dic-16	Sept-17
Índice de Mora (Cartera mayor a 90 días)	1.61%	1.32%	1.66%
Costo de Crédito	4.88%	3.01%	3.8%
Cobertura de mora	141.8%	154.6%	135.4%

Índice de mora: Relaciona la cartera con mora mayor a 90 días con la total cartera de crédito

Cobertura de mora: Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera morosa de la institución financiera. Generalmente, la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.

Inversiones en Valores

En cuanto a Inversiones en valores, Banco Ficohsa Nicaragua tiene como política que éstas sean una fuente de liquidez secundaria y no con fines de especulación. Las Inversiones en Valores emitidas por el Gobierno de la República y el Banco Central de Nicaragua son de acuerdo la Norma de Adecuación de Capital ponderación cero riesgo. Estas representan el 79% del Portafolio y el 21% restante corresponde a Inversiones en Otras Instituciones Financieras del País. En cuanto a las Inversiones en Otras Instituciones Financieras del País, el 100% están colocadas en emisores con grado de inversión, de los cuales aproximadamente el 80% poseen una Calificación de Riesgo de Largo Plazo de "A-" o superior.

El Banco se encuentra en pleno cumplimiento con los límites establecidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras conforme a la Norma sobre Límites de Depósitos e Inversiones “Resolución CD-SIBOIF-650-2-OCT20-2010” y la Norma sobre Adecuación de Capital “Resolución CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010”. Esta última para establecer los requerimientos mínimos de capital ante pérdidas inesperadas, en concepto de riesgo crediticio.

Al 30 de Septiembre, el Banco posee Inversiones en Valores del Banco Central de Nicaragua, Ministerio de Hacienda y Crédito Público; y en Otras Instituciones Financieras del País.

Al 30 de Septiembre de 2017		
Emisor	Instrumento	% Portafolio
Banco Central de Nicaragua	Letras	5%
Ministerio de Hacienda y Credito Público	Bonos	74%
Otras Instituciones Financieras del País	Bonos y Papel Comercial	21%
Total		100%

Riesgo de concentración:

Banco FICOHSA administra este riesgo estableciendo límites por deudor, sector y región.

Concentración de cartera por cliente (límites):

- La Ley General de Banco, Instituciones Financieras o Bancarias y Grupos Financieros establece que las instituciones financieras no podrán otorgar créditos directa o indirectamente, a una misma persona natural o jurídica, individualmente considerada o en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, por un monto que exceda en conjunto del 30% de la base de cálculo.

Limitaciones de la concentración de carteras a partes relacionadas y grupo de interés económico:

- La Ley General de Banco, Instituciones Financieras o Bancarias y Grupos Financieros establece que el monto de los créditos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta, de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de la base de cálculo del capital en 30%.
- El comité de Riesgo de FICOHSA verifica de forma mensual sobre los límites de concentración de los clientes y/o grupos de interés económico. La Junta Directiva de FICOHSA deberá conocer al menos trimestralmente sobre los totales de facilidades otorgadas a cualquier grupo de interés, sea parte relacionada o no, que represente un total de saldo cercano al límite establecido.
- Se le requiere trimestralmente al gerente general de FICOHSA información sobre los totales de las operaciones activas otorgadas a cualquier persona natural ó jurídica que de forma individual ó que en conjunto con sus partes relacionadas conformen una unidad de interés, sea parte relacionada o no, que represente más del diez por ciento de la base de cálculo del capital. Así mismo, hacerlo del conocimiento de la Asamblea General de Accionistas por medio del informe anual del presidente de la Junta Directiva
- Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas en las notas anteriores, la

Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discretionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. FICOHSA confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto.

Vinculación de Influencia Dominante:

- La Junta Directiva verificará la concentración de cartera según sea necesario y podrá determinar que una persona natural o jurídica ejerce un vínculo dominante sobre otra persona jurídica, llamándose a este grupo de interés económico cuando se presente cualquiera de las siguientes circunstancias:
- La primera persona natural o jurídica controla o representa, directa o indirectamente, un derecho de voto de por lo menos un 20% del capital de la segunda persona jurídica y además, se encuentra entre los tres mayores accionistas de esta misma persona jurídica y forma parte de su junta directiva o es su principal ejecutivo o apoderado.
- Cualquier otro tipo de evidencia de que la primera persona natural o jurídica, ejerce directa o indirectamente en la segunda persona jurídica, una influencia equivalente a que controlará, directa o indirectamente, un derecho a voto equivalente o superior al control del 33% del capital de esta segunda persona jurídica. En este caso, se admite prueba en contrario.

Acciones Correctivas y Plazos: En caso de que se presente exceso sobre los límites de concentración establecidos se deberá:

- Realizar una provisión sobre el monto excedido
- Presentar evidencias del caso y soluciones para disminuir la exposición
- No gestionar más operaciones o desembolso
- Estrategias de Cobranza
- No repartir utilidades mientras los límites estén excedidos
- Corregir el exceso en un período no mayor a 90 días

Control y seguimiento:

Comité de Riesgo de FICOHSA verificará de forma mensual sobre los límites de concentración de los clientes y/o grupos de interés económico. La Junta Directiva de FICOHSA deberá conocer al menos trimestralmente sobre los totales de facilidades otorgadas a cualquier grupo de interés, sea parte relacionada o no, que represente un total de saldo cercano al límite establecido.

Se requiere trimestralmente al Gerente General de FICOHSA información sobre los totales de las operaciones activas otorgadas a cualquier persona natural ó jurídica que de forma individual o que en conjunto con sus partes relacionadas conforme una unidad de interés, sea parte relacionada o no, que represente más del diez por ciento de la base de cálculo del capital. Así mismo, hacerlo del conocimiento de la Asamblea General de Accionistas por medio del informe anual del presidente de la Junta Directiva. Banco FICOHSA se encuentra en cumplimiento de estos límites de concentración

El banco actualmente presenta las siguientes concentraciones:

INDICADOR	Dic-15	Dic-16	Sep-17	Límite
Máxima Exposición por Unidad de Interés	24.4%	20.70%	16.3%	30.0%
Exposición Partes Relacionadas	3.27%	12.56%	13.9%	30.0%

Porcentaje expresado sobre la base de cálculo del Capital del Banco

Riesgo cambiario

El Banco da seguimiento exhaustivo al calce por moneda con informes elaborados por la Gerencia Financiera y monitoreados por la Gerencia General, la Tesorería y la Unidad de Administración de Riesgos, esto con el fin del analizar la sensibilidad del valor de la posición de los activos y pasivos en moneda nacional, con mantenimiento de valor y Moneda Extranjera.

El Banco dentro de sus políticas ha definido límites prudenciales internos en la posición en moneda extranjera con el objetivo de protegerse de las devaluaciones diarias de la moneda nacional, la generación de ingresos por ajustes monetarios y un bajo Impacto en cálculo del Índice de Adecuación de Capital. Estas políticas están adheridas a la Norma de Adecuación de Capital Resolución N° CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010.

Adicionalmente, el Banco a través de su Comité de Activos y Pasivos (ALCO) analiza las posiciones de moneda y monitorea diversas variables macroeconómicas que son de alto impacto en el régimen cambiario de Nicaragua.

Banco Ficohsa se encuentra en pleno cumplimiento de sus límites internos:

INDICADOR	Dic-15	Dic-16	Sep-17
BANCO FICOHSA NICARAGUA			
Posición Moneda Extranjera	-1.46%	+5.05%	+3.7%

Porcentaje expresado sobre la base de cálculo del Capital del Banco

Riesgo de tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición que tenga la institución ante fluctuaciones en las tasas de interés. Esto estará sujeto principalmente a los desfases temporales en los flujos de activos y pasivos sensibles a los cambios en las tasas. Banco Ficohsa administra este riesgo otorgando préstamos a un calce adecuado entre las tasas de los préstamos y las obligaciones. El banco cuenta con su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés resolución CD-SIBOIF-337-1-ENE26-2005.

Adicionalmente, el Banco administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante reportes gerenciales de monitoreo de aumentos y disminuciones en las tasas de interés y monitoreando los descalces de plazos para los próximos doce meses, mientras que para monitorear el riesgo de tasa de interés para el largo plazo, se utiliza la metodología de duración modificada para cuantificar el impacto que tendría un aumento o disminución de tasas en los saldos de los activos y pasivos netos del banco y medidos como porcentajes del patrimonio.

De acuerdo a la “Norma sobre Gestión de Riesgo de Tasa de Interés”, las instituciones financieras están obligadas a tener un sistema de identificación y medición que debe reflejar el impacto en el margen financiero, el cual podría resultar en menores ingresos financieros, menor nivel de utilidades, de adecuación de capital y de liquidez, así mismo evaluar el impacto en el Valor Económico de Capital, para identificar futuros problemas potenciales en la rentabilidad y capitalización del banco. La medición se basa en un rango probable de cambios potenciales en las tasas incluyendo situaciones significativas de pruebas de estrés, siendo esta la de un impacto +/-200 puntos básicos para las exposiciones en moneda extranjera y +/-300 puntos básicos para la moneda nacional siempre y cuando esta última represente más del 5% en los activos o pasivos.

A continuación se muestran los resultados del modelo provisto por la Superintendencia de Bancos con datos al 31 de Diciembre del 2016 y 30 de Septiembre de 2017

INDICADOR	Dic-15	Dic-16	Sep-17
Calce de Tasa - Corto Plazo (Margen Financiero en Riesgo)	0.32%	2.98%	1.00%
Calce de Tasa - Largo Plazo (VEC)	10.21%	10.30%	15.25%

Al 30 de Septiembre de 2017, en un escenario de variaciones prevalecientes en las tasas de interés en el mercado de +/- 200 puntos básicos en Moneda Extranjera o 300 puntos básicos en Moneda Nacional, el margen financiero en riesgo es del 1.00% en los próximos doce meses y bajo los mismos escenarios de variaciones en las tasas el valor económico del capital se contraerá en un 15.25%

Riesgo de Liquidez

El Banco administra su liquidez a través de su Comité de Administración de Activos y Pasivos (ALCO) en coordinación con el Gerente General y sus áreas funcionales (Tesorería y Administración de Riesgos). Estos comités integran a funcionarios del Grupo a Nivel Regional. Asimismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de riesgo de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia. Como parte del monitoreo de concentraciones se han definido ratios dentro de los reporte Gerenciales en donde se segmentan los depósitos por tipo de depositante basados en las características que los definen. Se mantiene un monitoreo diario de los saldos de depósitos y un monitoreo semanal de los principales indicadores de liquidez.

De acuerdo a las mejores prácticas establecidas en el Comité de Basilea III y a la resolución CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016, **Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez**, se estableció el Liquidity Coverage Ratio (LCR) ó Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) como el modelo para evaluar gestión de un fondo de activos líquidos de alta calidad y su capacidad para hacer frente a flujos estresados de salidas de efectivo, originados por cancelaciones anticipadas de obligaciones contractuales y no contractuales del Banco. El RCL garantiza que los bancos tengan un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

La razón de Cobertura de Liquidez del banco, al 30 de Septiembre 2017 es de 159.7% vs límite legal de 70%.

Al 30 de Septiembre 2017			
RAZON DE COBERTURA DE LIQUIDEZ			
DESCRIPCION	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	TOTAL
Activos Liquidos	29.13	80.14	109.27
Activos Flujo Entrante	7.10	13.41	20.51
Activos Flujo Saliente	18.97	62.45	81.42
RCL	191.00%	149.80%	159.40%
Límite Legal			70%

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en la referida norma estableció un periodo gradual, con el propósito de que las entidades se ajusten y puedan cumplir dicho indicador.

Periodo Cumplimiento	RCL Minimo
Julio 2016	60%
Julio 2017	70%
Julio 2018	80%
Julio 2019	90%
Julio 2020	100%

A continuación se presentan principales indicadores de Liquidez

	Riesgo de Liquidez		
	Dec-15	Dec-16	Sep-17
Disponibilidades/Captaciones de Publico	21.27%	44.07%	34.46%
Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta	21.27%	38.71%	29.56%
RCL Consolidado*		34	48

*RCL: Razón de Cobertura de Liquidez-Indicador expresado en días. Para 2016 el límite regulatorio era 18 días y para 2017 límite regulatorio es de 21 días

Al 30 de Septiembre el Banco tiene una Razón de Cobertura de Liquidez de 159% equivalente a 48 días lo cual se encuentra en cumplimiento en el límite regulatorio para el año 2017 (70% +o 21 días).

Encaje Legal

De acuerdo con la resolución n.º CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011 emitida por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje

obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje en moneda nacional y moneda extranjera.

En la tabla a continuación podemos observar que el Banco ha cumplido satisfactoriamente con los niveles de encaje requerido.

Moneda	ENCAJE LEGAL					
	Catorcena		Catorcena		Catorcena	
	1Q Dic 2015	2QDIC 2015	1Q Dic 2016	2QDIC 2016	1Q Sep 2017	2Q Sep 2017
Cordobas	23.88%	19.59%	30.49%	32.79%	21.35%	25.68%
Dólares	15.50%	16.33%	16.16%	16.27%	15.90%	16.08%

Riesgo Operativo

El Banco tiene una política de Riesgo Operacional para la administración de sus diversos riesgos. Adicionalmente, el Banco cuenta con un Comité de Riesgo Operacional cuya función principal es dar monitoreo al avance y gestión de los asuntos identificados por las áreas del banco, auditorías y la Superintendencia. La gestión del riesgo operativo es un proceso continuo que abarca la empresa completa y es llevada a cabo por personas en cada nivel de la institución. Está diseñada para identificar, evaluar, mitigar, vigilar y reportar riesgos y eventos reales y potenciales, y proporciona una seguridad razonable tanto a la Junta Directiva o Consejo de Administración como a la Gerencia Superior sobre el estado de la exposición de la institución al riesgo operativo y su administración del mismo. La institución utiliza principios prudentes para manejar los riesgos operativos importantes a los cuales está expuesto durante la conducción de sus operaciones.

Con el fin de cumplir y garantizar la identificación, prevención y administración de riesgo operacional, el Banco utiliza la metodología de Pruebas de Autoevaluación Gerencial (PAG) (antes conocida como Manager's Control Assessment, MCA), que permiten monitorear los procesos críticos, los riesgos asociados y controles mitigantes. Este ejercicio se ejecuta de manera trimestral. La calibración y evaluación de las matrices de los procesos, riesgos y controles (PRC) de las áreas se actualiza anualmente. Dicho ejercicio es administrado por la Gerencia de Control Integral quién es responsable de capacitar, coordinar y ejecutar efectivamente el ejercicio de PAG, así como colaborar en el diseño de controles que mitiguen los riesgos inherentes a los diferentes procesos.

De manera trimestral la Junta Directiva está constantemente informada a través de los reportes del Comité de Riesgos y Comité de Auditoría. Se presentan en el Comité de Riesgos los temas relacionados con riesgo operacional tales como pérdidas acumuladas, fraude, riesgo tecnológico, legal, reputacional, resultados del ejercicio PAG, estatus de hallazgos, entre otros.

El Banco debe de cumplir con los requerimientos mínimos establecidos en las normas: "Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional Resolución No. CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010.

Riesgo del entorno económico o de políticas gubernamentales restrictivas

Banco Ficohsa Nicaragua administra este riesgo dando seguimiento exhaustivo mediante su Comité de Activos y Pasivos (ALCO) a tendencias en variables macroeconómicas asociadas a la estabilidad económica del país y que podrían estar relacionadas a los riesgos del sistema

bancario. Se monitorean variables tales como el IMAE (Índice Mensual de Actividad Económica, Remesas, Tasa de inflación, Exportaciones, importaciones y Precio de Productos de Exportación etc con el objetivo de identificar posibles impactos en los indicadores de mora, liquidez o resultados del banco; y actuar oportunamente flexibilizando o endureciendo políticas en cuanto a las actividades crediticias, inversiones y de financiamiento.

Riesgo Legal

Banco FICOHSA administra el Riesgo Legal asegurando que las actividades dentro de la institución se rijan dentro de un marco normativo, para disminuir la incertidumbre de tener resoluciones administrativas y judiciales desfavorables. Existe un doble enfoque, por un lado disminuir el riesgo de tener resoluciones desfavorables o la aplicación de multas o sanciones por incumplimiento a regulaciones aplicables y por otro construir una cultura de prevención a través del control y disminución del riesgo operacional que evite, por ejemplo, contratos con cláusulas desfavorables para la institución. Por tal motivo es importante el seguimiento puntual del marco jurídico existente, sus modificaciones y/o nuevas regulaciones que pudieran impactar los resultados y la reputación del Banco.

Riesgo Tecnológico

Grupo Financiero Ficohsa cuenta con lineamientos corporativos para la administración de este riesgo, estableciendo un marco de gestión de riesgo robusto y promoviendo el fortalecimiento de los sistemas en términos de fiabilidad, resistencia y capacidad de recuperación.

A través de una política a nivel de Grupo Financiero Ficohsa, se establecen los lineamientos aplicables a la administración del riesgo tecnológico el cual abarca todas las instituciones que conforman Grupo Financiero Ficohsa. La política mencionada anteriormente tiene fundamento y relación con las políticas Integral de Riesgos, Gestión de Riesgo Operativo, Seguridad de la Información, Políticas de Tecnología. A nivel de las empresas que componen el Grupo, se establece estricto apego y adherencia a los requerimientos regulatorios contenidos en las Normativas correspondientes.

Banco Ficohsa Nicaragua S.A., como parte del proceso de integración y estandarización, se encuentra ejecutando los proyectos que permitan fortalecer la metodología de identificación y evaluación del riesgo tecnológico para determinar el grado en que las amenazas potenciales pueden materializarse tomando en cuenta el conjunto de activos tecnológicos, amenazas, vulnerabilidades y controles existentes a fin de poder determinar el nivel de exposición de riesgo y proceder a gestionarlo de forma adecuada.

Los sistemas con que se cuenta permiten la captura, procesamiento, almacenamiento y transmisión de la información de manera oportuna y confiable minimizando interrupciones del negocio, y logrando que la información, inclusive aquella bajo la modalidad de servicios provistos por terceros, sea íntegra, confidencial y esté disponible para una apropiada toma de decisiones. El banco posee una Política de Continuidad de Negocios, plan de prevención de desastres, la designación de sitio alterno y adicionalmente se ejecutan respaldos periódicos de información y pruebas programadas.

Banco Ficohsa Nicaragua S.A. debe de cumplir con los requerimientos mínimos establecidos en la norma sobre gestión de riesgo tecnológico resolución CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007.

Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo (PLD/FT)

Banco FICOHSA ha implementado políticas, procedimientos y controles internos que permiten la prevención y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita o de financiamiento al terrorismo o que sea necesaria para el desarrollo de sus actividades y la consecución de su objetivo. El SIPAR LD/FT de Banco FICOHSA está a cargo del Administrador de PLD/FT y el Comité de PLD F/T.

III INFORMACION FINANCIERA DE LA ENTIDAD EMISORA

3.1 Situación Financiera Histórica

Los Estados Financieros auditados de los períodos terminados al 31 de Diciembre 2016, 2015 y 2014, indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento, y capitalización, así como los Estados Financieros internos trimestrales no auditados se encuentran disponibles para el público en su sitio WEB www.ficohma.com.ni y en el sitio de la SIBOIF <http://www.siboif.gob.ni/>).

Indicador de Endeudamiento

El indicador de endeudamiento de Banco Ficohsa Nicaragua S.A. mide la relación entre la base de cálculo de capital y los recursos captados provenientes de depósitos del público y fuentes externas, midiendo así el nivel de endeudamiento de la institución.

Para diciembre del 2015, Banco Ficohsa Nicaragua S.A. contaba con una relación de endeudamiento de 6.10 veces y para el mismo periodo en el 2016 dicho indicador mostró un incremento del 34% ubicándose en un nivel de 8.17 veces. Lo anterior se explica con el sólido crecimiento en los depósitos en dicho periodo. Para Septiembre del 2017, dicho indicador se ubica en 7.16 veces, derivado del incremento en el capital de la institución como elemento fundamental en la estrategia de crecimiento y diversificación de fuentes de fondeo.

Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Banco utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	2016	2015
Garantías de cumplimiento	C\$ 280,302,834	C \$ 41,502,571
Cartas de crédito	51,906,872	35,840,077
Otras contingencias asumidas por líneas de crédito:		
Por tarjetas de crédito	<u>6,310,697,389</u>	<u>5,048,595,457</u>
	C\$6,642,907,095	C\$5,125,938,105

Adecuación de capital

De acuerdo a la Ley general de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros Ley 561 y las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) las instituciones financieras deben mantener un

capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que hay entre los activos ponderados por riesgo y la base de cálculo de capital. Es así que, con el fin de promover la solvencia de las instituciones financieras, se define la suficiencia patrimonial como el nivel de capital que le permite a la entidad fiscalizada hacer frente a los riesgos de pérdidas por el desarrollo de sus operaciones.

- a) El capital adecuado comprende la suma del capital primario (capital social, capital donado, prima en colocación de acciones, aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, reserva legal y participaciones minoritarias) y del capital secundario (donaciones y otras contribuciones no capitalizable, ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, resultados acumulados de períodos anteriores, resultados del período actual, deudas subordinadas, acciones preferentes y otros e instrumentos híbridos de capital y provisiones genéricas constituidas por la institución financiera para cubrir pérdidas no identificadas). El capital secundario no puede ser superior al 100% del capital primario; y la proporción de la deuda subordinada en el capital secundario no puede ser superior al 50% del capital primario.
- b) Los activos netos ponderados por riesgo comprenden la suma ponderada de las cuentas de activos y cuentas contingentes, netas de provisiones, depreciaciones y amortizaciones.
- c) El monto nocial de los activos por riesgo cambiario comprende la posición mayor que resulte de calcular para la moneda córdobas con mantenimiento de valor y para la moneda extranjera, la posición nominal neta de los activos y pasivos respectivos. La posición nominal neta, larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerará como el monto nocial de activos por riesgo cambiario.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital para los años 2016, y 2015, y Septiembre 2017:

CONCEPTOS	Dic-15	Dic-16	Sept-17
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B-C-D)	8,602,648.20	9,868,491.90	11,690,088.40
A. Activos de Riesgo Ponderados	7,585,475.60	9,409,258.50	10,875,000.30
Disponibilidades	36,591.60	44,589.30	107,702.70
Inversiones en Valores Netos	0	0	0
Operaciones con Valores y Derivados Netos	0	0	0
Cartera de Créditos Neta	7,185,428.60	8,861,659.00	10,252,323.30
Otras Cuentas por Cobrar Netas	19,785.40	10,869.30	16,538.00
Bienes de Uso Netos	119,313.10	143,069.70	138,013.30
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos Netos	11.2	515.4	573.5
Inversiones Permanentes en Acciones, Netas	6,750.00	6,750.00	6,750.00
Otros Activos Netos	141,618.90	29,129.30	70,455.20
Cuentas Contingentes Netas	75,976.80	312,676.40	282,644.20
B. Activos Nacionales de Riesgo Cambiario	1,017,172.60	459,233.40	815,088.10
C. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	0	0	0
D. Menos: Inversiones en Instrumentos de Capital	0	0	0
II. CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO (10% del Total de Activos de Riesgo)	860,264.80	986,849.20	1,169,008.80
III. BASE DE ADECUACION DE CAPITAL (A+B-C-D-E)	1,148,234.20	1,284,926.50	1,689,660.00
A. Capital Primario	687,799.90	988,796.00	991,748.30
1. Capital Social Pagado	429,016.00	805,790.50	879,702.50
2. Capital Donado	0	0	0
3. Primas en la colocación de acciones	0	0	0

4. Aportes para Incrementos de Capital	0	0	0
5. Ajustes por Participación Minoritaria en Otras Empresas	0	0	0
6. Reserva Legal	258,783.90	263,459.50	272,362.00
7. Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	0	0	0
8. Otras Reservas de Carácter Irrevocable	0	0	0
9. Plusvalía mercantil	0	0	0
B. Capital Secundario	460,434.30	-80,453.90	-160,316.20
1. Donaciones No Capitalizables	0	296130.4	697,911.70
2. Ajustes por Revaluación de Activos	0	0	0
Por Revaluación de Bienes	0	0	0
Déficit por Valuación de Inversiones disponibles para la Vta.(menos)	0	0	0
3. Otras Reservas Patrimoniales	0	0	0
4. Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	412,866.70	0.00	0
5. Resultados del Período	47,567.60	236,780.10	287,227.90
6. Acciones Preferentes Acumulativas u Otros Instr. Híbridos	0	59350.3	106,537.80
7. Obligaciones Subordinadas y Acciones Preferentes Redimibles	0	0	0
8. Provisiones Genéricas	0	0	304,146.00
C. Menos Exceso (Capital Primario - Capital Secundario)	0	0	0
D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	0	0	0
E. Menos: Inversiones en Instrumentos de Capital	0	0	0
IV. ADECUACION DE CAPITAL (III / I)	13.35%	13.02%	14.45%

Nota: Cifras en miles de Córdobas.

3.2 Capitalización

En agosto de 2016, los socios realizaron un aporte de capital equivalente a C\$100,900,100 mediante la emisión de 1,009,001 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una. Al 30 de diciembre de 2016 se efectuó otro aporte de capital por C\$73,293,000 equivalente a 732,930 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una, sumando un total en aportes de 174,193,100 equivalente a 1,741,931 acciones con valor nominal de C\$100 cada una.

En octubre de 2016, el capital social se incrementó mediante la capitalización de utilidades acumuladas por la suma de C\$202,581,400 equivalente a 2,025,814 acciones.

Las capitalizaciones anteriormente expuestas tienen su origen en las aportaciones de los accionistas de la institución, en donde Grupo Financiero Ficohsa poseedor del 99.99% de las acciones de Banco Ficohsa Nicaragua S.A., es la fuente de dichos aportes de capital. El capital es 100% extranjero.

En abril de 2017 los accionistas incrementaron nuevamente el capital social en C\$73,912,000.00.

Adicionalmente, dentro del portafolio de inversiones financieras de la institución, la tesorería no posee acciones comunes como parte de dicho portafolio.

Al 30 de Septiembre de 2017, el capital social suscrito y pagado está integrado de la siguiente manera:

Cantidad de Acciones

Tipo de Acciones	Emitidas	Costo Unitario (C\$)	Capital Pagado (C\$)
Comunes	8,797,025	100	879,702,500.00

Aplicación de utilidades

Banco Ficohsa Nicaragua S.A., no cuenta con una política de pago de dividendos a la fecha de este prospecto, por lo tanto no se observan pagos a los accionistas bajo este concepto.

IV. INFORMACION REFERENTE A LA EMPRESA

4.1 Información General

- a) Denominación Social: Banco Ficohsa Nicaragua Sociedad Anónima.
- b) Antecedentes Generales: El Banco inició operaciones en el año 1992. En el transcurso de los años el banco ha cambiado varias veces de denominación social. Finalmente, el 01 de Julio del 2015 la denominación social fue modificada a "Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.", luego de la adquisición de la entidad Banco Citibank de Nicaragua, S.A.
- c) Datos de Inscripción en el Registro Público: Sociedad Anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua. A continuación se detallan los datos de su Pacto Social y de sus posteriores reformas:

A) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CINCUENTA Y SIETE (57) de CONSTITUCIÓN DE SOCIEDAD, otorgada en la ciudad de Managua a las seis y cuarenta minutos de la tarde del día veintiséis de marzo del mil novecientos noventa y dos ante los oficios del Notario Público Horacio Argüello Carazo. en la que consta la constitución de la Institución bancaria "BANCO DE LA EXPORTACIÓN , SOCIEDAD ANÓNIMA'1 (BANEXPO), de este domicilio y organizada de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua; el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número trece mil novecientos noventa y tres guión 8 dos (13.993-82), páginas ocho a veintinueve (8-29), tomo seiscientos noventa y uno 8 dos (691-82), Libro Segundo de Sociedades y número veintisiete mil quinientos ochenta y seis (27.586), páginas noventa y ocho y noventa y nueve (98-99), tomo ciento veinte (120), Libro de Personas, ambos del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

B) CERTIFICACION NOTARIAL emitida en la ciudad de Managua el veintidós de Abril de mil novecientos noventa y dos por el Notario Público Horacio Argüello Carazo del Acta Número Uno de Asamblea General de Accionistas de la entidad comercial "BANCO DE LA EXPORTACIÓN, SOCIEDAD ANÓNIMA" (BANEXPO), celebrada en la ciudad de Managua a las diez y diez minutos de la noche del día veintiséis de Marzo de mil novecientos noventa y dos, en la que consta la aprobación formal de los ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD; la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número dieciocho mil doscientos noventa y siete guión B cinco (18.297-B5), páginas doscientos noventa y dos a trescientos (292-300), tomo seiscientos ochenta y seis guión B cinco (686-B5); y Páginas de la no a la veinte (1 a 20); Tomo seiscientos ochenta y siete guión B cinco (687-B5), ambos del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del departamento de Managua.

C) CERTIFICACIÓN EXTENDIDA POR LA DOCTORA CLAUDIA FRIXIONE MIRANDA, EN SU CARÁCTER DE SECRETARIA DEL CONSEJO DIRECTIVO DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y DE OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS, en la ciudad de Managua a las once y treinta minutos de la mañana del diecisiete de Febrero del año mil novecientos noventa y dos, en la que consta la AUTORIZACIÓN POR LA SUPERINTENDENCIA GENERAL DE BANCOS dada al "BANCO DE LA EXPORTACIÓN , SOCIEDAD ANÓNIMA" (BANEXPO) para que éste funcione como Banco Comercial Privado; la cual "" encuentra debidamente inscrita bajo el número catorce mil quinientos sesenta y cinco (14.565), páginas doscientos setenta y ocho y doscientos setenta y nueve (278-279),

tomo seiscientos ochenta y siete (687), Libro Segundo de Sociedades del Registro Mercantil, y número veintisiete mil quinientos noventa y cinco (27.595), páginas ciento siete a ciento nueve (107-109), tomo ciento veinte (120), Libro de Personas, todos en el Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

D) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CIENTO TREINTA Y SEIS (136) de PROTOCOLIZACIÓN DE INCREMENTO DE 1 CAPITAL SOCIAL DE UNA SOCIEDAD ANÓNIMA, otorgada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del día veinticinco de Junio del año mil novecientos noventa y siete, ante los oficios del Notario Público Horacio Argüello Carazo, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de BANCO DE LA EXPORTACION, "SOCIEDAD ANÓNIMA" (BANEXPO); el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número diecinueve mil trescientos cinco guión B dos (19,305-B2), páginas cuatrocientos setenta y nueve pleca cuatrocientos ochenta y siete (479/487), Tomo setecientos treinta y cinco guión B dos (735-B2), Libro Segundo de Sociedades y Número cincuenta y un mil quinientos sesenta y siete guión A (51,567-A), Página doscientos cincuenta y siete (257), Tomo ciento treinta y tres guión A (133-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

E) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO OCIENTA (80) de PROTOCOLIZACIÓN DE INCREMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE UNA SOCIEDAD ANÓNIMA, otorgada en la ciudad de Managua a las cinco de la tarde del día veinticinco de Junio del año mil novecientos noventa y nueve, ante los oficios del Notario Público Horacio Argüello Carazo, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de BANCO DE LA EXPORTACIÓN, "SOCIEDAD ANÓNIMA" (BANEXPO); el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veinte mil ochocientos ochenta y nueve guión B cinco (20,889-B5), páginas ciento veintiocho pleca ciento cuarenta y seis (128/146), Tomo setecientos sesenta y seis guión B cinco (766-B5), Libro Segundo de Sociedades y Número treinta y un mil ciento noventa y tres (31,193), Páginas ciento ocho pleca nueve (108/9), Tomo ciento treinta y ocho guion A (138-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

F) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO OCIENTA Y UNO (81) de PROTOCOLIZACIÓN DE ACUERDOS.CAMBIO DE DENOMINACIÓN SOCIAL, otorgada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del día cuatro de Octubre del año dos mil dos ante los oficios del Notario Público Edmundo Castillo Salazar, de este domicilio y residencia, en la que consta el cambio de denominación social de la entidad comercial "BANCO DE LA EXPORTACIÓN. SOCIEDAD ANÓNIMA" (BANEXPO). por el de "BANCO UNO SOCIEDAD ANÓNIMA"; reforma social que se realizó con la previa autorización de la Superintendencia General de Bancos y Otras Instituciones No Financieras, sin afectar los derechos y obligaciones de la referida sociedad mercantil existentes al momento del cambio de denominación social; un Testimonio de la cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veinte mil ochocientos veintiocho guión B dos (20,828-B-2), páginas doscientos diez pleca doscientos veintitrés (210/223), Tomo setecientos setenta y uno guión ocho dos (771-82), Libro Segundo de Sociedades y Número cincuenta y cinco mil ciento cuarenta y nueve guión A (55,149-A), Páginas doscientos cuarenta y cuatro pleca doscientos cuarenta y cinco (244/245), Tomo ciento cuarenta y siete guión A (147-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

G) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO SEIS (6) de PROTOCOLIZACIÓN DE ENMIENDAS AL PACTO SOCIAL. INCREMENTO DE CAPITAL SOCIAL, otorgada en

la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del día diecinueve de Enero del año dos mil cuatro, ante los oficios del Notario Público Edmundo Castillo Salazar; en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de "BANCO UNO, SOCIEDAD ANÓNIMA"; el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veintiún mil sesenta y ocho guión B dos (21,068-B2), páginas ochenta y seis pleca noventa y seis (86/96), Tomo setecientos setenta y seis guión B dos (776-B2), Libro Segundo de Sociedades y Número cincuenta y cinco mil novecientos treinta y dos guión A (55,932-A), Paginas doscientos cincuenta y cuatro pleca cincuenta y cinco (254/255), Tomo ciento cincuenta y uno guion A (151-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Mangua.

H) TESTIMONIO DE ESCRITURA PUBLICA NUMERO CIENTO NUEVE (109) de PROTOCOLIZACION DE CERTIFICACION DE ACTA PARA MODIFICACION DE LA ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL DE BANCO UNO. S.A. otorgada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del día cuatro de Agosto del año dos mil cuatro, ante los oficios del Notario Público Horacio Argüello Carazo, en la que consta la reforma a la Cláusula Decima Cuarta (Administración) del Pacto Social de .BANCO UNO, SOCIEDAD ANONIMA"; el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el numero veintiún mil ciento noventa y dos guion B dos (21,192-B2), pagina ciento noventa y seis pleca doscientos tres (196/203), Tomo setecientos setenta y ocho guion B dos (778-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

I) TESTIMONIO DE ESCRITURA PUBLICA NUMERO OCHO (8) de PROTOCOLIZACION DE ENMIENDA AL PACTO SOCIAL, otorgada en la ciudad de Managua a las once de la mañana del día trece de Mayo del año dos mil ocho, ante los oficios del Notario Público Edmundo Castillo Salazar. En la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de "BANCO UNO, SOCIEDAD ANONIMA'; el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el numero treinta y tres mil trescientos sesenta y seis guion B cinco (33,366-B5), paginas ciento noventa y nueve pleca doscientos nueve (199/209), Tomo un mil cuarenta y seis guion B cinco (1046-B5), Libro Segundo de Sociedades y Numero treinta y tres mil trescientos setenta y tres (33,373), Pagina doscientos sesenta y uno (261), Tomo ciento setenta y cinco (175) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

J) TESTIMONIO DE ESCRITURA PUBLICA NUMERO (2) de PROTOCOLIZACION DE REFORMA AL PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS. CAMBIO DE DENOMINACION, otorgada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del día catorce de Marzo del año dos mil ocho, ante los oficios del Notario Público Edmundo Castillo Salazar, en la que consta el cambio de denominación social de "BANCO UNO, SOCIEDAD ANONIMA" por el de "BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, SOCIEDAD ANONIMA" el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el numero veintidós mil quinientos cuatro guion B DOS (22,504-b2), paginas doscientos cincuenta y nueve pleca doscientos sesenta y ocho (259/268), Tomo ochocientos guion B dos (800-B2), Libro Segundo de Sociedades y Numero cincuenta y nueve mil cuatrocientos ochenta y cuatro guion A (59,484-A), Página noventa y ocho (98), Tomo ciento setenta y uno guión A (171-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del, Departamento de Managua.

K) TESTIMONIO DE ESCRITURA PUBLICA NUMERO CIENTO TREINTA y DOS (132) de PROTOCOLIZACIÓN DE REFORMA AL PACTO SOCIAL DE BANCO CITIBANK DE

NICARAGUA, S.A., otorgada en la ciudad de Managua a las once de la mañana del día quince de Abril del año dos mil diez, ante los oficios del Notario Público Alfonso José Sandino Granera, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de "BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA"; el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veintidós mil novecientos treinta y siete guión B dos (22.937-B2), páginas cuatrocientos setenta y nueve pleca - cuatrocientos ochenta y seis (479/486), Tomo ochocientos seis guión B dos (806-B2), Libro Segundo de Sociedades y Número sesenta mil ochocientos cuarenta y ocho guión A (60,848-A), Páginas sesenta y ocho pleca sesenta y nueve (68/69), Tomo ciento ochenta guión A (180-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

K) TESTIMONIO DE ESCRITURA PUBLICA CINCUENTA Y UNO (51) DE PROTOCOLIZACION DE ACTA DE CAMBIO DE DENOMINACION SOCIAL Y REFORMA AL PACTO SOCIAL DE BANCO CITIBANK DE NICARAGUA S.A., otorgada en la ciudad de Managua a las siete de la mañana del día primero de Julio del año dos mil quince, ante los oficios del Notario Público Lorena Eugenia Fonseca Taboada, en la que consta el cambio de denominación social de "BANCO CITIBANK DE NICARAGUA SOCIEDAD ANONIMA" a "BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANONIMA" el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el numero No. 27,567-B2 páginas 242/253 Tomo 875-B2 Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

L) Testimonio de Escritura Pública número Setenta y ocho (78) de "Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A." otorgada en la ciudad de Managua a las dos de la tarde del veintiséis de agosto del año dos mil quince, ante los oficios de la Notario Lorena Eugenia Fonseca Taboada, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima", la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veintiocho mil sesenta y tres guion B dos (28,063-B2), páginas cuatrocientos setenta y tres pleca cuatrocientos ochenta y dos (473/482), tomo ochocientos ochenta y uno guion B dos (881-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

M) Testimonio de Escritura Pública número Dieciocho (18) de "Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A." otorgada en la ciudad de Managua a las ocho de la mañana del veintiocho de septiembre del año dos mil dieciséis, ante los oficios de la Notario Lorena Eugenia Fonseca Taboada, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima", la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta mil seiscientos cuarenta y seis guion B dos (30,646-B2), páginas trescientos cuatro pleca trescientos catorce (304/314), tomo novecientos catorce guion B dos (914-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

N) Testimonio de Escritura Pública Número Veintidós (22) de "Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A." autorizada en la ciudad de Managua a las diez de la mañana del veinticuatro de octubre del año dos mil dieciséis ante los oficios de la Notario Lorena Eugenia Fonseca Taboada, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta mil ochocientos cuarenta y nueve guion B dos (30,849-B2); Páginas cincuenta y ocho pleca sesenta y ocho (58/68); Tomo novecientos diecisiete guion B dos (917-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

O) Testimonio de Escritura Pública Número Uno (1) de "Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A." autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del veinticuatro de enero del año dos mil diecisiete ante los oficios notariales de Lorena Eugenia Fonseca Taboada, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta y un mil cuatrocientos treinta y tres guion B dos (31,433-B2); Páginas doscientos ochenta y uno pleca doscientos noventa y uno (281/191); Tomo novecientos veinticinco guion B dos (925-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua;

P) Testimonio de Escritura Pública Número Once (11) de "Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A." autorizada en la ciudad de Managua a las ocho de la mañana del veintisiete de marzo del año dos mil diecisiete ante los oficios de la Notario Lorena Eugenia Fonseca Taboada, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta y un mil ochocientos uno guion B dos (31,801-B2); Páginas doscientos ochenta y siete pleca doscientos noventa y siete (287/297); Tomo novecientos treinta guion B dos (930-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

Q) Testimonio de Escritura Pública número Quince (15) de "Protocolización de Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se elige a la Junta Directiva de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima" otorgada en la ciudad de Managua a las ocho de la mañana del cuatro de mayo del año dos mil diecisiete ante los oficios notariales de Lorena Eugenia Fonseca Taboada, la cual se encuentra inscrita bajo el número treinta y dos mil doscientos cuarenta y cuatro guion B dos (32,244-B2); Páginas doscientos cincuenta y cinco pleca doscientos sesenta y cinco (255/265); Tomo novecientos treinta y seis guion B dos (936-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.

d) Numero de R.U.C.: J0310000001952

e) Domicilio y Dirección de las Oficinas Centrales:

Edificio BANCO FICOHSA NICARAGUA, Plaza España, Rotonda El Güegüense una cuadra al Oeste, Managua, Nicaragua

Teléfono 2280-9340

Información Financiera auditada:

Página WEB FICOHSA: <https://www.ficohsa.com.ni/>

Página WEB SIBOIF: <http://www.siboif.gob.ni/>

f) Fecha de Cierre: La fecha de cierre es el 31 de Diciembre de cada año

g) Auditores Externos: Deloitte Touche, S.A.

Los Robles No. 29, Apartado Postal 2815, Managua, Nicaragua

Tel.: (505) 2278 6004

Fax: (505) 2270 3669 www.deloitte.com

Deloitte Touche, S.A. ha sido la firma auditora utilizada por el Banco desde el 01 de Julio de 2015.

4.2 Auditores Externos

Tal como se establece en la normativa sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario, se informa al público inversionista sobre las firmas de Auditores Externos con las que la institución ha auditado sus estados de situación financiera en los últimos 3 ejercicios.

A partir del cambio de razón social de Banco Citibank de Nicaragua S.A. a Banco Ficohsa Nicaragua S.A., realizado el 1ro de Julio de 2015, la institución contrató los servicios de auditoría externa con Deloitte Touche, S.A., la cual ha auditado los ejercicios de cierre al 31 de diciembre del 2015 y 2016. El ejercicio de cierre al 31 de diciembre del 2014, bajo la razón social Banco Citibank de Nicaragua S.A., fue realizado con la firma de auditoría externa KPMG.

4.3 Antecedentes Generales de la Empresa

En 1991 por iniciativa de un grupo de empresarios emprendedores y visionarios se crea la empresa **Financiera Comercial Honureña S.A.**, que nació como la alternativa para el negocio de la intermediación financiera.

La convicción de los socios por seguir invirtiendo en Honduras, aunado al éxito de dicha financiera, dio lugar a la fundación de **BANCO FICOHSA, S.A.**, el cual abrió sus puertas simultáneamente en Tegucigalpa y San Pedro Sula el 18 de Julio de 1994 y que a través de los años se ha convertido en uno de los bancos más importantes del país y que es reconocido como el banco internacional de Honduras gracias al excelente manejo de las operaciones de comercio exterior y a su impecable lista de bancos correspondentes. Asimismo es considerado el banco innovador y tecnológicamente más avanzado del país.

Gracias a la sobresaliente trayectoria y desempeño de **FICOHSA** y a la fortaleza de sus índices financieros y su solidez, DEG y FMO, importantes organismos y desarrollo europeos de primer orden, realizaron en 2007 una inversión de US\$ 30 millones en acciones preferentes del banco, fortaleciendo de manera importante el patrimonio y brindando así mayor solidez a la institución. En 1996 se adquiere **FICOHSA Seguros**, compañía fundada en 1957 y de amplia trayectoria en el mercado asegurador, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios con el respaldo de compañías reaseguradoras a nivel mundial.

FICOHSA Casa de Cambio, inicia operaciones en 1992, siendo la primera casa de cambio autorizada por el Banco Central de Honduras. Ha mantenido a lo largo de su trayectoria el liderazgo en el mercado cambiario nacional, ofreciendo agilidad, eficiencia y transparencia en el servicio.

FICOHSA Casa de Bolsa constituida en 1993, es la casa de bolsa miembro del **Grupo Financiero Ficohsa**, la cual opera activamente en el mercado bursátil a nivel nacional. La misma ofrece el servicio de asesoría e intermediación en la compra de títulos valores en mercado primario y secundario, así como el servicio de estructuración de emisiones de bonos. Fue el estructurador de las dos emisiones de Bonos de Banco Ficohsa.

En el año 2005 la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) autoriza la constitución y funcionamiento del “**Grupo Financiero FICOHSA**” conformado por empresas líderes en el mercado nacional y regional y que son:

- Banco FICOHSA, S.A.,
- FICOHSA Seguros, S.A.,

- FICOHSA Casa de Cambio y
- FICOHSA Casa de Bolsa.

Luego de una consolidación en el mercado bancario de Honduras y con recursos patrimoniales mostrando sostenibilidad, Grupo Financiero Ficohsa da los pasos hacia la regionalización de sus operaciones bancarias dando origen a Banco Ficohsa Panamá en el año 2011 y adquiriendo licencia bancaria de dicha entidad en el año 2013, iniciando así una nueva etapa en la historia de Grupo Financiero Ficohsa.

En el año 2014, se da la adquisición de las acciones de Banco Citibank y Cititarjetas en Honduras, fortaleciendo el dominio en el sector financiero hondureño y ya para el 01 de Julio de 2015 luego de que La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF) y la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizaron la compra y transferencia de las acciones del Banco Citibank de Nicaragua S.A. y Cititarjetas, al Grupo Financiero Ficohsa, se da inicio a la operación de Banco Ficohsa Nicaragua S.A., y Ficohsa Tarjetas S.A. Esta última entidad presta servicios a Banco Ficohsa Nicaragua S.A., relacionados a la actividad de liquidación de transacciones de tarjetas de crédito.



A partir del 1ro de Julio del 2015, Banco Ficohsa Nicaragua S.A. pasa a ser una subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa el cual posee un 99.9% de sus acciones (para mayor detalle ver Sección 7.1 del presente Prospecto).

Esta integración nos permite hoy en día ofrecer una extensa gama de servicios financieros en Nicaragua. Contamos con los recursos que se requieren para competir con éxito en el mercado nicaragüense: experiencia, tradición, visión de largo plazo y servicio al cliente. Gracias a ello atendemos con rapidez las necesidades únicas y cambiantes de nuestros clientes.

4.4 Objeto

El acta de constitución de la sociedad establece su objeto social como la ejecución de toda clase de negocios bancarios en la medida que sean permitidos por las leyes vigentes y las que en un futuro se dicte.

Banco Ficohsa Nicaragua S.A. es una subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A., quien es el accionista mayoritario del Banco, con representación expresa en la Asamblea General de Accionistas. Las funciones ejecutivas y administrativas de Banco Ficohsa Nicaragua S.A. están delegadas a la Junta Directiva, contando este órgano administrativo con suficiente autonomía para la ejecución de las operaciones continuadas del Banco, siendo este independiente en tales operaciones continuadas.

4.5 Actividades Principales

Los principales servicios financieros prestados por la Institución son:

- 1) Crédito (comercial, personal, hipotecario, y tarjeta de crédito)
- 2) Captación mediante certificados de depósitos a plazo, cuentas corrientes y de ahorro en córdobas, dólares y euros.
- 3) Compra y venta de moneda.
- 4) Negocios de Internacional
- 5) Receptor de pagos de servicios públicos, del gobierno y de otras entidades privadas.
- 6) Servicios de tesorería, entre otros. La Institución no otorga microcréditos.

A continuación se presenta un cuadro que identifica la clasificación de la Cartera de Créditos de FICOHSA de acuerdo al Capítulo V, Arto. 9, de las Normas Prudenciales sobre Evaluación y Clasificación de Activos de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Categoria de Riesgo	Diciembre 2015			Diciembre 2016		
	Monto	Provisión	% Monto	Monto	Provisión	% Monto
A: Riesgo Normal	5,929,444.63	99,962.03	91.73%	7,817,257.77	128,589.07	92.57%
B: Riesgo Potencial	114,480.43	3,891.31	1.77%	96,478.71	4,405.22	1.14%
C: Riesgo Real	60,527.28	12,105.46	0.94%	98,812.30	19,762.63	1.17%
D: Dudosa Recuperación	109,155.58	54,577.80	1.69%	133,527.29	66,634.36	1.58%
E: Irrecuperables	250,124.80	35,830.83	3.87%	298,999.66	24,382.65	3.54%
Total	6,463,732.73	206,367.43	100.00%	8,445,075.74	243,773.93	100.00%

Cifras en miles de córdobas

Sep-17	Comerciales		Contingentes		Consumo		Tarjetas		Hipotecarios		Total		
Categoría de Riesgo	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	Monto	Provision	% Monto
A: Riesgo Normal	1,971,642.37	18,981.56	298,662.29	2,919.51	3,942,846.55	77,784.80	2,175,718.69	43,512.71	469,019.14	3,271.11	8,857,889.03	146,469.69	91.31%
B: Riesgo Potencial	-	-	-	-	65,542.30	3,261.63	78,406.63	3,928.24	1,713.27	85.66	145,662.20	7,275.53	1.50%
C: Riesgo Real	-	-	-	-	83,564.69	16,712.94	58,087.30	11,617.46	1,857.46	371.49	143,509.45	28,701.89	1.48%
D: Dudosa Recuperaci	2,451.04	1,225.52	-	-	111,023.23	55,496.69	83,119.71	41,559.86	1,044.49	522.25	197,638.47	98,804.32	2.04%
E: Irrecuperables	2,104.83	678.22	-	-	153,654.98	18,092.09	200,589.99	8,904.77	88.13	-	356,437.93	27,675.08	3.67%
Total	1,976,198.23	20,885.30	298,662.29	2,919.51	4,356,631.76	171,348.15	2,595,922.32	109,523.04	473,722.48	4,250.51	9,701,137.08	308,926.51	100.00%
%	20.37%	6.76%	3.08%	0.95%	44.91%	55.47%	26.76%	35.45%	4.88%	1.38%	100.00%	100.00%	

Monto=Principal + Intereses Corrientes y vencidos

SUCURSALES FICOHSA:

Sucursal	Dirección	Departamento/ Provincia
AUTO BANCO PLAZA ESPAÑA	Rotonda El Guegüense 20 vrs. al oeste, Managua.	Managua
CARRETERA NORTE	Km.5.5 carretera Norte puente a desnivel 120 metros al este módulo B.	Managua
CIUDAD JARDIN	Gasolinera ESSO 75 vrs. abajo, Managua.	Managua
LAS AMERICAS	Centro Comercial Multiplaza Las Américas.	Managua
SANTO DOMINGO	Nueva etapa Galerías Santo Domingo, 2do piso	Managua
LEON	De al esquina de los bancos 18 varas al sur, León.	León
LINDA VISTA	Centro Comercial Linda Vista, Contiguo a Supermercados La Unión, Managua.	Managua
MATAGALPA	Calle de los Bancos, Parque Morazán 2c al sur.	Matagalpa
METROCENTRO	Centro Comercial Metrocentro, Managua.	Managua
PLAZA ESPAÑA	Rotonda El Guegüense 20 vrs. al oeste, Managua.	Managua
SIETE SUR	Km. 8 carretera Sur, Managua.	Managua
CHINANDEGA	Plaza Colonial, esquina opuesta a Casa Pellas	Managua
ESTELÍ	Calle de los Bancos de la Curacao ½ al sur	Estelí

VENTANILLAS:

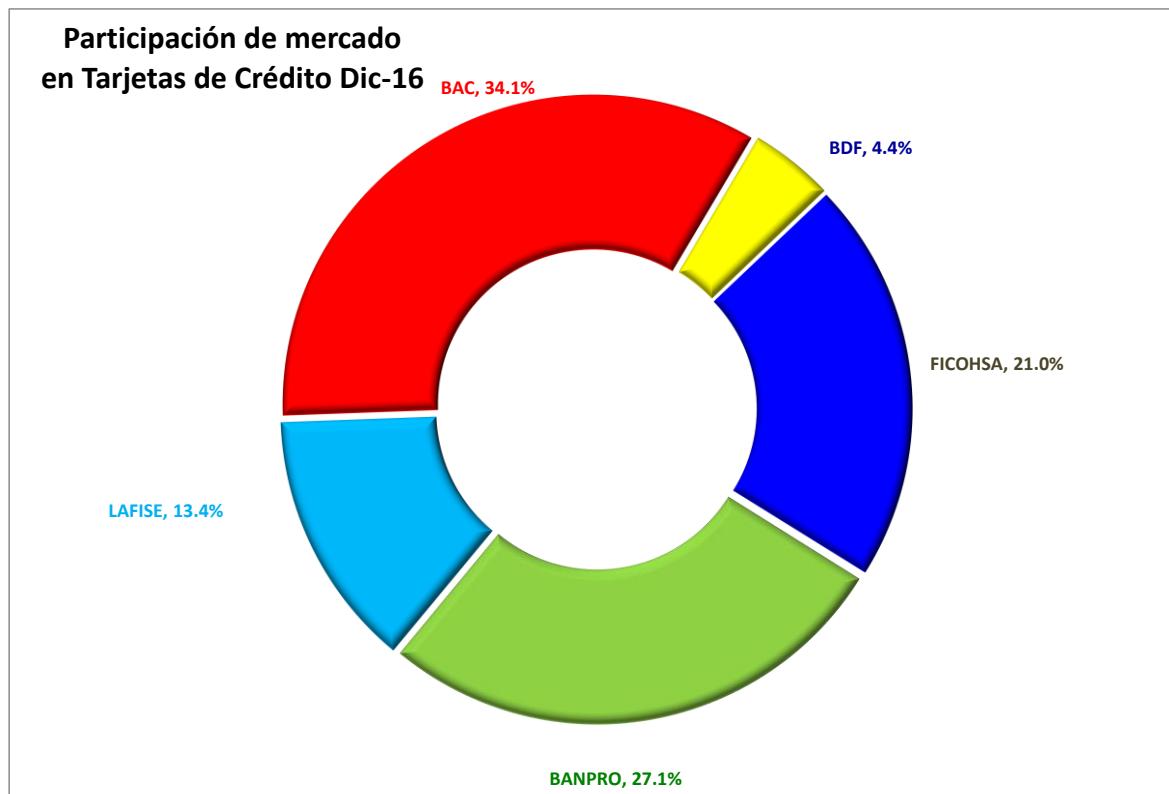
Pali Masaya	Frente al Parque, Pali Masaya, Masaya
Pali Diriamba	Supermercado Pali Diriamba.
Pali Granada	Supermercado Pali Granada.
Pali Rivas	Supermercado Pali Rivas.

CAJEROS AUTOMATICOS FICOHSA:

Caja Diferida Plaza España
Agencia Plaza España
Agencia Metrocentro
Centro Comercial Metrocentro
Agencia Carretera Norte
Agencia Centro Comercial Galerías Santo Domingo
Agencia Linda Vista
Agencia 8 Sur
Centro Comercial Las Américas
Agencia León
Centro Comercial Chinandega
Centro Comercial Plaza Inter
Edificio Escala
Ventanilla Granada
Agencia Matagalpa
Centro Comercial Multicentro Estelí
Agencia Ciudad Jardín
Agencia Estelí

4.6 Participación de Mercado de tarjetas de crédito

Durante el año 2016, **FICOHSA** tuvo una participación importante en el mercado de tarjetas de crédito.



4.7 Acontecimientos Relevantes

Banco FICOHSA Nicaragua comienza operaciones en Nicaragua el 01 de Julio de 2015 luego de que La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF) y la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizaron la compra y transferencia de las acciones del Citibank de Nicaragua S.A. al Grupo Financiero FICOHSA.

Banco Ficohsa Nicaragua S.A., no posee contratos significativos, fuera de su giro normal, que puedan impactar directa o indirectamente en la solvencia y capacidad de pago de intereses y principal del presente programa de emisión.

4.8 Litigios Legales

Al 31 de diciembre del 2016, FICOHSA, sus accionistas, directores y funcionarios principales no tienen litigios, sanciones o demandas pendientes que pudieran incidir de manera importante en los resultados o negocio del Banco.

4.9 Misión, Visión, y valores

4.9.1 Misión

Proporcionar los más innovadores productos y servicios financieros con elevados estándares de calidad y la mejor tecnología, brindados por un recurso humano calificado. Generando seguridad y satisfacción en quienes nos han brindado su confianza, comprometidos siempre a ser una empresa socialmente responsable.

4.9.2 Visión

Ficohsa será reconocido como un grupo sólido y confiable comprometido con el desarrollo de Nicaragua, donde nuestros clientes encontrarán soluciones financieras efectivas, ágiles e innovadoras.

4.9.3 Valores

- Integridad
- Compromiso
- Respeto
- Servicio
- Sostenibilidad

4.10 Propiedades, plantas y equipos

Al 30 de Septiembre de 2017, el banco cuenta con las siguientes propiedades, plantas y equipos:

Descripción	Saldo Sept 2017
Terrenos	18,922,915.15
Edificios e Instalaciones	102,981,930.20
Equipo	122,406,077.86
Mobiliario	36,594,104.09
Equipo de Computación	36,984,554.34
Obras de arte	1,289,972.74
Depreciación acumulada	181,203,925.54
Valor en Libros Bienes de Uso	137,975,628.84

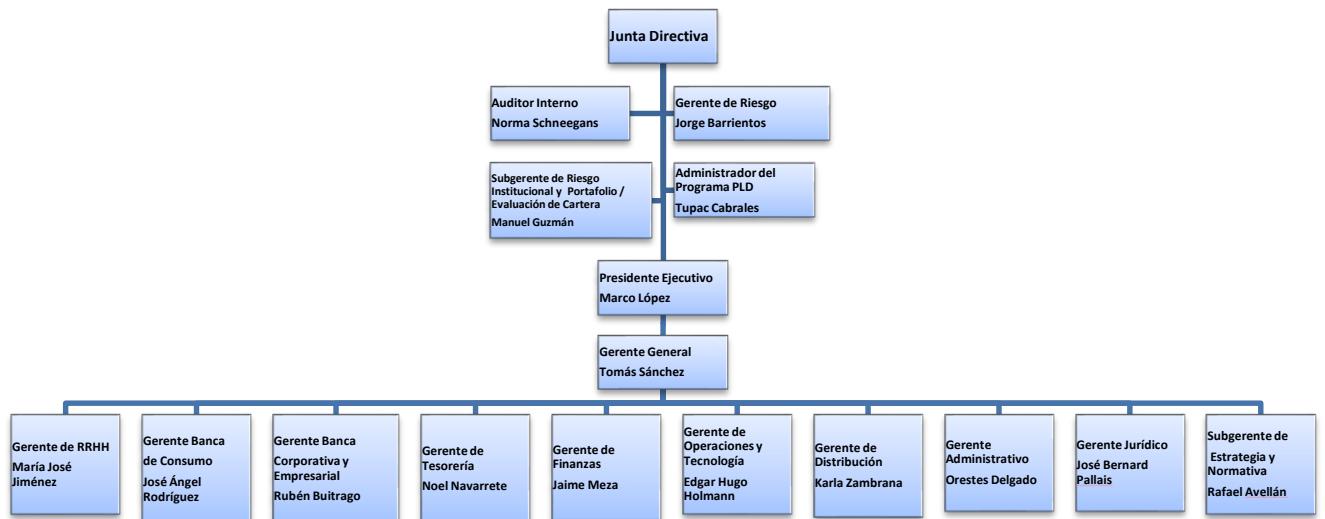
El banco cuenta con los siguientes seguros y sus coberturas son:

DATOS DE POLIZAS DE SEGURO				
			DATOS GENERALES	
VEHICULO LEGAL	No. POLIZA	TIPO DE SEGURO	VALOR DE PRIMA U\$	MONTO ASEGURADO
BANCO	INCE-0000022238	Todo Riesgo Incendio	38,295.21	10,283,608.40
BANCO	SEE-100000 800050	Seguro de Equipo Electrónico	6,374.45	1,064,334.82
BANCO	SB-100000 800003	Seguro Bancario (Banco Ficohsa)	74,920.57	10,000,000.00
BANCO	DVT- 100000 800011	Dinero Valores en Transito (Banco Ficohsa)	2,968.56	100,000.00
BANCO	RCPA-100000 800111	Seguro de Responsabilidad Civil General (Banco Ficohsa)	3,298.39	2,000,000.00
BANCO	RCPA-100000 800117	Seguro de Responsabilidad Civil General (Banco Ficohsa)	9,805.65	10,000,000.00
TARIETAS	AUTO-100000-802981	Seguro Automovil (Toyota Presidencia Ejecutiva)	2,115.19	125,990.00
TARIETAS	SB-100000 800004	Seguro Bancario (Ficohsa Tarjetas)	1,297.95	10,000,000.00
TARIETAS	DVT- 100000 800012	Dinero Valores en Transito (Ficohsa Tarjetas)	61.92	100,000.00
TARIETAS	RCPA-100000 800146	Seguro de Responsabilidad Civil General (Ficohsa Tarjetas)	8,716.13	10,000,000.00
TARIETAS	RCPA-100000 800145	Seguro de Responsabilidad Civil General (Ficohsa Tarjetas)	67.52	2,000,000.00

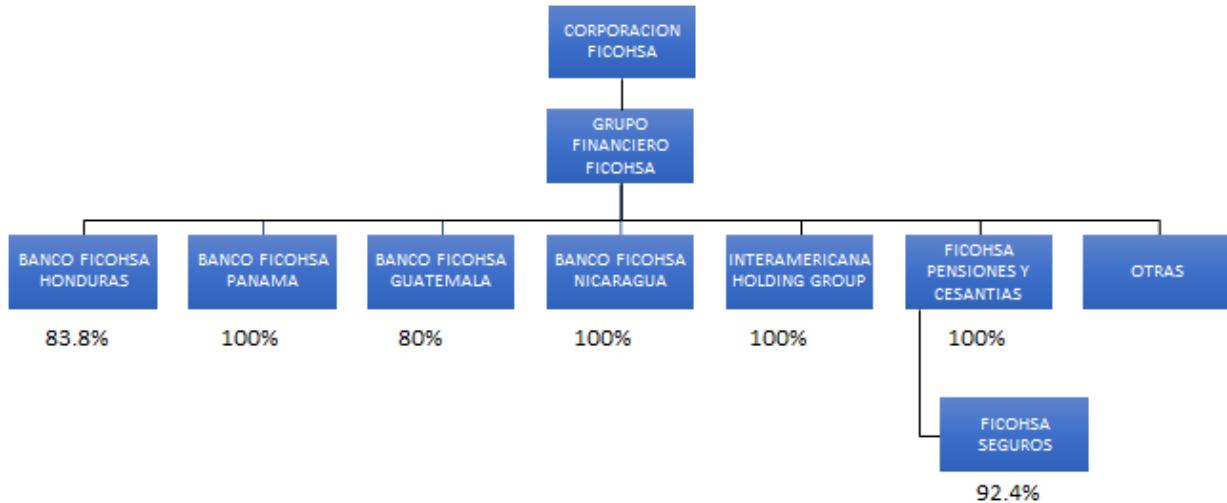
4.11 Organización de la Empresa

Banco FICOHSA Nicaragua cuenta con una estructura organizacional que está conformada por una Junta Directiva, que es la máxima autoridad administrativa, representada por su Presidente. De la Junta Directiva dependen 4 áreas de Supervisión, sigue el Presidente Ejecutivo y el Gerente General con su equipo de apoyo, que incluye a diez Gerencias Operativas y de Negocios y 2 Subgerencias. Hay 767 empleados en nómina. En la siguiente página se muestra el Organigrama de la empresa:

ORGANIGRAMA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017



Grupo Financiero FICOHSA con Holding en Panamá



A Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. corresponde el 9% de los activos de Grupo Financiero Ficohsa, ocupando el tercer lugar dentro de las empresas del grupo.

4.12 Gobierno Corporativo

Banco FICOHSA Nicaragua, en cumplimiento con la Norma sobre Gobierno Corporativo de los emisores

de Valores de Oferta Pública, posee todos los manuales necesarios de sus políticas para lograr una adecuada organización administrativa, eficiencia operativa, resguardo de los activos y confiabilidad de los reportes y estados financieros que fluyen de los sistemas de información de los emisores.

Las bases en las que se sustentan nuestro desempeño exitoso consisten en una sólida estructura del Gobierno Corporativo y su Composición. Es el órgano superior de la organización desde donde emanan las directrices que fomentan el cumplimiento de los objetivos organizacionales, la cultura de la rendición de cuentas y efectiva relación con todos los entes involucrados en las actividades de la institución.

El Modelo de Gobierno Corporativo está basado en una visión de grupo en el que hay una sociedad matriz y unas empresas subsidiarias (o Empresas Miembro) operativas en la región centroamericana

Código de Ética y Conducta

Desde el nacimiento de Ficohsa, inspirados en nuestros propios valores y principios familiares, animamos la práctica de políticas y acciones a favor de un crecimiento empresarial sano, que promueva relaciones respetuosas con nuestros clientes, proveedores y socios estratégicos; velando por el cuidado del medio ambiente y siendo parte integral de las comunidades donde actuamos, impulsando obras en beneficio de la colectividad, especialmente en educación y deporte. A todo esto, hoy se le llama Responsabilidad Social Corporativa, donde nosotros queremos ser pioneros y referentes.

Hoy, el propósito fundamental se centra en actuar con coherencia y fidelidad a principios y valores, bajo reglas claras, que permitan mantener y aumentar la confianza, transparencia y respeto con nuestros colaboradores, clientes, inversionistas, proveedores y comunidades.

Allí descansa nuestra responsabilidad como empresa comprometida por ofrecer productos y servicios altamente eficientes y competitivos que ofrezcan un valor agregado que abone al bienestar de la sociedad en general. Esto implica actuar con transparencia y promover el crecimiento bajo una gestión empresarial que tiene como pilares fundamentales los valores de: honestidad e integridad.

Como Auditor Interno de FICOHSA se desempeña Norma Schneegans, Master en Administración de Empresas con 6 años de experiencia en análisis de instituciones financieras. Dentro de sus responsabilidades se encuentran el velar por el aseguramiento de las actividades de control establecidas por la alta gerencia del banco así como el cumplimiento de las disposiciones legales y normativas que sean aplicables a la institución.

Esta información se encuentra en la siguiente dirección WEB
<https://www.grupofinancieroficohsa.com>

El Gobierno Corporativo de FICOHSA está conformado por políticas y procesos que regulan las relaciones entre la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva, Alta Gerencia y

Empleados, así como entre el Banco y sus clientes. No existe política de remuneración al Directorio.

Banco FICOHSA Nicaragua cuenta con Seis Comités:

1. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
2. Comité de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo
3. Comité de Auditoría
4. Comité de Riesgo Operacional
5. Comité de Aprobación de nuevos productos, servicios, y cambios a procesos críticos
6. Comité de Riesgo

1. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

El Comité de Administración de Activos y Pasivos es un comité de negocios, cuya responsabilidad es la gestión global de los activos y pasivos de la entidad (balance general y posiciones estructurales).

Depende funcionalmente de la Gerencia General y estratégicamente del Comité de Gestión de Riesgos y delega el análisis y la gestión diaria de la gestión de la Unidad de Tesorería.

El comité deberá garantizar el cumplimiento de la estrategia de gestión del riesgo de liquidez establecidas en la política a través de la Unidad de Administración de Riesgos y Tesorería.

Esto incluye, la definición de las técnicas, la revisión de los informes de gestión de la Tesorería y decretar, cuando así corresponda, de acuerdo a la política el estado de contingencia y las acciones a seguir.

Dentro de este comité deben participar al menos, el Gerente General, el Gerente o Sub-Gerente de Administración de Riesgos y el Tesorero País que es el encargado de la administración de activos y pasivos.

De igual manera, ALCO informa mensualmente al Comité de Gestión de Riesgos de los indicadores de liquidez determinados y solicita autorización a Gerencia de incumplimientos a los mínimos establecidos cuando considere pertinente el incumplimiento, siempre y cuando éstos no excedan el límite legal.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

- | | |
|--------------------------------|------------------|
| 1) Gerente General | Tomas Sánchez |
| 2) Gerente de Riesgos | Jorge Barrientos |
| 3) Tesorero | Noel Navarrete |
| 4) Gerente de Finanzas | Jaime Meza |
| 5) Miembro de Junta Directiva* | |

*A partir de Noviembre 2017

2. Comité de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

El Comité deberá promover una Cultura de Prevención del LD/FT a todos los niveles de la organización.

- b. Ayudar a la Unidad de Lavado de Dinero en la recopilación de toda la información que considere pertinente con relación y con fines exclusivamente de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo a todas las entidades del Grupo Financiero.
 - c. Coordinar con todas las áreas del negocio las medidas correctivas o planes de acción diseñados por la Unidad de Prevención de LD/FT y Gerencia de Cumplimiento que impacten directa o indirectamente a los clientes o a la operación del negocio.
 - d. Colaborar con la Unidad de Prevención de Lavado de Dinero en el aporte de elementos del conocimiento del Negocio con relación a actividades u operaciones que se han detectado previamente por el área como inusuales o sospechosas.
 - e. Adoptar todas las medidas que ayuden a promover y facilitar la observancia de las mejores prácticas para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita o de financiamiento al terrorismo o que sea necesaria para el desarrollo de sus actividades y la consecución de su objetivo.
 - f. Fungir como instancia competente para conocer los resultados obtenidos por el área de auditoría interna de la institución, respecto de la valoración de la eficacia de las políticas, criterios, medidas y procedimientos de prevención de lavado de dinero, a efecto de adoptar las acciones necesarias tendientes a corregir las fallas, deficiencias u omisiones.
 - g. Ayudar a divulgar e implementar entre los negocios los criterios establecidos por la institución para la clasificación de los clientes, en función de su grado de riesgo.
 - h. Analizar y aportar elementos que le sirvan al Administrador PLD/FT determinar si una Operación es sospechosa y debiera a su juicio ser reportada a la UAF.
 - i. Resolver los demás asuntos que se sometan a su consideración, relacionados con la aplicación de las presentes disposiciones.
 - j. El Comité deberá informar al pleno de la Junta Directiva, en forma trimestral y por escrito los resultados de sus actividades a fin de que todos y cada uno de los directores se informen de eficiencia y eficacia de los resultados obtenidos o los problemas encontrados en la implementación del Programa PLD/FT.
 - k. Recomendar a la Junta Directiva la remoción del Administrador de Prevención LD/FT, cuando en su desempeño no se ajuste a lo establecido en la Norma PLD/FT o como consecuencia de las debilidades y/o incumplimientos resultantes de los informes de inspección de la Superintendencia de Bancos e informes de Auditoría Interna o Auditoría Externa.
- I. Todas las atribuciones detalladas en el Artículo 40 de la Norma PLD/FT.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

- | | |
|----------------------------|---------------------------|
| 1) Miembro Junta Directiva | Colin Veater |
| 2) Miembro Junta Directiva | Bruce M. Burdett |
| 3) Miembro Junta Directiva | José A. Alvarado |
| 4) Miembro Junta Directiva | Benjamín Lanzas Somarriba |

3. Comité de Auditoría

Funciones:

- Aprobar Estatuto de Auditoría Interna
- Aprobar Plan Anual de Auditoría y sus modificaciones
- Aprobar presupuesto y recursos de Auditoría Interna
- Conocer los informes sobre las actividades de la auditoría relativas al avance del plan, seguimiento de observaciones y otros asuntos relacionados
- Evaluuar bianualmente la gestión del Gerente de Auditoría Interna
- Recomendar a la Junta Directiva decisiones sobre la contratación y remoción del Gerente de Auditoría Interna

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Miembro Junta Directiva	Colin D. Veater W.
2) Miembro Junta Directiva	Bruce M. Burdett
3) Miembro Junta Directiva	José A. Alvarado
4) Miembro Junta Directiva	Benjamín Lazas Somarriba

4. Comité de Riesgos Operacionales

- a. Promover la cultura de control y mitigación de riesgo operacional.
- b. Presentar cifras de pérdidas operacionales a fin de alinear planes de mitigación
- c. Escalamiento de temas identificados que puedan poner en riesgo la gestión del banco en temas de riesgo operacional.
- d. Presentar el seguimiento de los planes de acción propuestos como mitigación a los riesgos operacionales identificados para cada caso de nuevos productos, servicios o procesos, así como las investigaciones de fraudes.
- e. Entre otros.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1. Presidente Ejecutivo
2. Gerente General
3. Gerente Riesgo
4. Gerente Operaciones y Tecnología
5. Jefe de Banca de Productos
6. Gerente de Control Integral
7. Sub Gerente General de Riesgo Operacional
8. Sub Gerente de Seguridad
9. Jefe de Seguridad de la Información

5. Comité de Aprobación de nuevos productos, servicios, y cambios a procesos críticos

- a. Realizar el análisis de riesgos para todo nuevo producto, servicio, proceso crítico o la modificación de los existentes, detallando las mejoras identificadas previas a su lanzamiento o implementación.
- b. Aceptación de los riesgos operacionales de nivel bajo o medio, según se justifique por parte de los involucrados, con los cuales se subsistirán una vez implementado el nuevo producto, servicio o proceso crítico.
- c. Aprobación del lanzamiento o implementación de todo producto, servicio o proceso crítico, sea éste nuevo o modificado.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1. Gerente General
2. Gerente de Riesgo
3. Gerente de Operaciones y Tecnología
4. Gerente de Banca de Productos
5. Gerente de Control Integral
6. Sub Gerente de Seguridad
7. Jefe de Seguridad de la Información
8. Gerente Legal
9. Gerente Financiero

6. Comité de Riesgo

- a) Proponer a la junta directiva los objetivos, lineamientos, políticas, niveles de tolerancia y límites de exposición por cada tipo de riesgos y planes de contingencia, así como, las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos cuando las condiciones y el entorno de la institución así lo requieran.
- b) Proponer a la junta directiva las medidas correctivas y los mecanismos para implementarlas en caso de que los objetivos, lineamientos y políticas para la gestión integral de riesgos no se cumplan, o se cumplan parcialmente o en forma incorrecta. El comité deberá dar seguimiento a los planes o medidas correctivas implementadas para normalizar incumplimientos a los límites de exposición al riesgo o deficiencias reportadas e informar a la junta directiva.
- c) Analizar las metodologías, modelos y sistemas de gestión de cada riesgo propuestas por la unidad de gestión integral de riesgos, para su posterior presentación a la junta directiva, y revisar su vigencia, al menos, una vez al año.
- d) Analizar y evaluar las propuestas sobre la incursión de la institución en nuevas operaciones, productos y servicios, de acuerdo con las estrategias del negocio y las políticas para la gestión integral de riesgos; e informar a la junta directiva los resultados de su análisis sobre dichas propuestas, así como, las estrategias de información a fin de divulgar en la organización toda la información sobre la gestión integral de los riesgos inherentes a estas nuevas operaciones, productos y servicios.
- e) Informar a la junta directiva acerca de los resultados de la implementación y ejecución del proceso de gestión de riesgos.
- f) Proponer a la junta directiva y velar por que la institución cuente con la adecuada estructura organizacional para la gestión integral de riesgos, y la estrategia de asignación de recursos para su implantación.
- g) Proponer a la junta directiva el manual de gestión integral de riesgo y los respectivos manuales de administración para cada tipo de riesgo, y sus correspondientes modificaciones.
- h) Proponer a la junta directiva la designación del responsable de la unidad de gestión integral de riesgos.
- i) Informar a la junta directiva sobre los riesgos asumidos por la institución, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación.
- j) Garantizar la correcta ejecución de las estrategias y políticas aprobadas.
- k) Definir la estrategia general para la implementación de las políticas, procedimientos y sistemas aprobados para la gestión integral de riesgos, y su adecuado cumplimiento.
- l) Evaluar las propuestas de gestión de riesgos que realicen las áreas de negocios, de operaciones y demás áreas funcionales.
- m) Analizar los reportes e informes de gestión emitidos por la unidad de gestión integral de riesgos, y demás áreas vinculadas al sistema de gestión de riesgos.
- n) Analizar las propuestas sobre actualización de las políticas, procedimientos y sistemas de gestión de riesgos y proponer a la junta directiva, cuando así se requiera, la actualización de los manuales indicados en el inciso de este artículo, dadas las condiciones del mercado o en particular las de la institución.
- o) Garantizar que las herramientas informáticas, tanto las desarrolladas internamente, como las provistas por terceros, se encuentran debidamente documentadas, y se corresponden y adecúan al tipo y complejidad de las operaciones de la institución, y han sido asimiladas metodológicamente por el personal de la unidad de gestión integral de riesgos.
- p) Analizar los resultados de la evaluación realizada por la unidad de gestión integral de riesgos sobre el desempeño y riesgos asumidos por las principales líneas de negocio de la institución.
- q) Otras que le asigne la junta directiva o que sean dispuestas por el Superintendente.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

- 1) Miembro de Junta Directiva
- 2) Director de Grupo Financiero Ficohsa
- 3) Miembro de Junta Directiva

Roberto Sansón
José Alejandro Piedrahita
José A. Alvarado

Invitados:

- Presidente Ejecutivo
- Gerente General
- Gerente de Riesgo

Marco López
Tomas Sánchez
Jorge Barrientos

V. RESULTADOS DE OPERACIÓN E INFORMACION PROSPECTIVA DE LA GERENCIA

El 2016 presentó, en términos de crecimiento económico, un panorama alentador para el bloque de países centroamericanos, pero aún con marcadas diferencias en el desempeño de cada nación en particular. Vale destacar que el crecimiento regional supera el promedio alcanzado por los países latinoamericanos, lo que resalta la no dependencia de nuestros países de sus economías. Caso contrario, Centroamérica sigue dependiendo fuertemente de las políticas económicas y el intercambio comercial con Estados Unidos, principal socio de la región; el cual mejoró sustancialmente su posición en 2016.

Sin embargo, en el campo económico y por ende de competitividad, la región sigue enfrentando desafíos para el presente y el futuro inmediato. Las diferencias con el resto del mundo se están acentuando y las debilidades de nuestro sistema se manifiestan con más énfasis, por citar algunas: formación de capital humano y las brechas tecnológicas y de innovación. Esto torna incierto el panorama, pero nos permite identificar cuáles son los retos a superar.

En este ambiente, el Grupo Financiero Ficohsa ha mejorado su accionar y desempeño financiero, contribuyendo consecuentemente con el crecimiento de la economía de los países donde tenemos presencia. Mejoramos en nuestra manera de trabajar. Hemos logrado más y mejor colaboración entre países y personas como elemento clave para contribuir al crecimiento de todos.

En 2016, hemos estrechado los vínculos entre nuestros principales mercados, mientras que la colaboración entre países ya genera beneficios y mayores oportunidades para nuestros clientes y accionistas.

Una estrategia centrada en el cliente y una sólida estructura y cultura organizacional, son nuestros referentes para alcanzar el éxito en un momento marcado por el cambio y la transformación.

Al finalizar el año, alcanzamos posiciones privilegiadas en el ranking bancario de cada país y nos consolidamos como uno de los grupos financieros más importantes y de mayor crecimiento en la región, esto nos permite destinar más esfuerzos y recursos para promover el desarrollo de más personas y empresas.

Ante las situaciones tan diversas que enfrentan los países de la región, las cuales que coinciden en aspectos como inseguridad, corrupción, excesiva burocracia, debilitamiento institucional y otros que abonan a marcar aún más la desigualdad y la falta de oportunidades; sobre todo para pequeños emprendimientos y colectivos históricamente excluidos o

marginados como mujeres, campesinos o personas con discapacidad. El sector financiero privado debe abrir espacios y oportunidades para atender las necesidades de estos grupos, por esto, Ficohsa brinda actualmente una serie de productos y servicios para asistir a estos sectores e insertarlos en el eje productivo de la región, para que crezcan y contribuyan al crecimiento de todos.

Desde esta perspectiva es menos complejo identificar las oportunidades de la región, lo que supone un compromiso mayor con los países donde operamos, con los que debemos compartir nuestro éxito y donde tenemos que aprovechar nuestro crecimiento para impulsar a personas, empresas o familias. Abrimos las puertas de nuestras empresas para escuchar a la gente y atender sus necesidades, queremos apoyarles, brindarles un espacio, ofrecerles recursos y asistencia, pretendemos educar financieramente y fortalecer las bases del crecimiento sostenido de la región.

A diciembre de 2016, el desempeño financiero de la institución reflejo un incremento en la utilidad neta acumulada de 14.5%, C\$59.3 millones de córdobas versus los C\$31.17 millones de córdobas para el mismo período del año anterior.

Al mes de Diciembre 2016, el banco presenta un ROE del 4.88% (4.56% en el mismo periodo del año anterior) y un ROA de 0.58% (0.65 % en el mismo periodo el año anterior). El índice de adecuación de capital de la institución es de 13.02% versus el índice del 13.35% para el mismo mes el año anterior. Los índices de mora de cartera y cobertura; medidos por el saldo de cartera vencida entre el saldo de cartera bruta y el nivel de reservas de saneamiento entre el saldo de cartera vencida, respectivamente son del 1.32% a Diciembre 2016 (1.61% en el mismo mes el año anterior) y del índice de cobertura 239.16% (209.44% en el mismo mes el año anterior). Al cierre de Diciembre 2016, las obligaciones con el público presentaron un incremento de C\$442.3 MM (6.95%), C\$6,801 millones versus C\$6,359 en el mismo período de 2015.

El desempeño financiero desde el inicio de operaciones como Banco Ficohsa Nicaragua S.A. ha estado influenciado por el incremento en activos crediticios y depósitos con el público, permitiendo conservar el margen financiero e niveles por encima de la industria (12.89% versus 8.29% del sistema Bancario). Dicha condición ha contribuido a la capacidad de la institución en la absorción de costos asociados a la actividad de integración a Grupo Financiero FICOHSA, reinversión en la calidad de los canales de atención al público, de cara a elevar la calidad del servicio al cliente. Dentro de los factores de mercado que han favorecido al desempeño financiero de Banco Ficohsa Nicaragua S.A., podemos resaltar la estabilidad en las tasas de interés y el desarrollo económico sostenido del país, principalmente en los sectores relacionados al consumo y demanda interna, así como el sector exportador e infraestructura productiva.

Liquidez y recursos de capital

Banco Ficohsa Nicaragua estratégicamente ha definido dentro de sus políticas permanecer con niveles adecuados de liquidez que le permita hacer frente a sus diversas obligaciones en el corto plazo alineando paralelamente las políticas de crédito y de fondeo. En su gestión, Banco Ficohsa no ha tenido eventos ni ha identificado tendencias importantes que puedan dar como resultado una disminución importante de la liquidez. Las principales fuentes de liquidez han sido el crecimiento sostenido de los depósitos del público, contrataciones de préstamos con instituciones financieras del exterior y los flujos de recuperación de la cartera de crédito.

El portafolio de inversiones se utiliza como fuente de liquidez secundaria, al cierre de Diciembre de 2016 estas representaban un 7.57% del Total de los Activos y un 13.20% de las

Obligaciones con el público cuando a Diciembre de 2015 esta relación era a 6.72% y 8.61% respectivamente. Al cierre de septiembre de 2017 esta relación ha mejorado sustancialmente a 10.16% y 18.19% lo que demuestra que el banco tiene como buena práctica el fortalecimiento de sus activos líquidos. A esta misma fecha, la relación de Disponibilidades más Inversiones Disponibles para la Venta sobre las Obligaciones con el Público es de 52.5%; es decir el Banco mantiene C\$ 0.52 en activos altamente líquidos por cada C\$ 1.0 de obligaciones con el público.

Banco Ficohsa firmó un compromiso crediticio con Wellsfargo Bank, N.A hasta por un monto de 7 millones de dólares para la diversificación de sus fuentes de fondeo. Esta facilidad crediticia permanece como línea disponible no utilizada así como otras líneas disponibles por un monto de 10 millones de dólares. Adicionalmente, el banco se encuentra en proceso de negociación y debida diligencia con Instituciones Financieras del Exterior para la contratación de Líneas de Corto, mediano y largo plazo hasta por un monto de 20 millones de dólares.

VI. DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS

6.1 JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva de **Banco Ficohsa Nicaragua S.A.** está integrada por ocho Directores, tres de los cuales tienen designación de cargo, siendo estos Presidente, Vicepresidente y Secretario, dos designados únicamente como Directores y tres suplentes; pudiendo ser todos accionistas o no.

Los Directores duran en el ejercicio de sus funciones tres años a partir de la fecha de su elección y pueden ser reelectos y continuar ejerciendo sus cargos una vez transcurrido el correspondiente período hasta que se realice una nueva elección.

En el ejercicio de sus funciones la Junta Directiva tiene las más amplias facultades de administración y aún de disposición que corresponden a un mandatario generalísimo, sin más limitaciones que las establecidas por la Ley o por el Pacto Social y que corresponden a la Asamblea General de Accionistas.

Toda elección de miembros de Junta Directiva así como los nombramientos de rango gerencial y de auditoría interna, deben presentarse a la SIBOIF (Arto. 3, numeral 9, Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras).

Sus facultades, según la Constitución y Estatutos del Banco, pueden ser privativas de la Junta Directiva y delegables en un Comité Ejecutivo, en el Presidente Ejecutivo y Vicepresidentes Ejecutivos, o en Director Ejecutivo y Subdirectores Ejecutivos.

Según la Constitución y Estatutos del Banco, son facultades y atribuciones privativas de la Junta Directiva las siguientes:

- a) Nombrar al Presidente, Vicepresidente, o Vicepresidentes en su caso, Secretario y Vice-Secretario de la Directiva;
- b) Nombrar el Comité Ejecutivo y otros Comités o Comisiones Especiales, señalarles sus remuneraciones y atribuciones; y dictarles sus reglamentos;
- c) Nombrar al Presidente y Vice-Presidentes Ejecutivos, al Director y Sub-Directores Ejecutivos, y al Gerente General y Vice-Gerentes Generales; removerlos y aceptarles sus renuncias;

- d) Conocer y aceptar las renuncias de sus miembros;
- e) Preparar, con base en el proyecto presentado por el Presidente Ejecutivo, o el Director Ejecutivo o el Gerente General, el Balance General, el Plan de Aplicación de Utilidades y un informe detallado de las operaciones sociales; y presentar tales documentos a la Junta General de Accionistas para su conocimiento y resolución;
- f) Decretar y ejecutar el aumento del capital social en los términos referidos en la Cláusula Octava de la Escritura de Constitución Social; y ejercitar las facultades que le fueren delegadas por la Junta General en relación a los derechos y características de las acciones previamente autorizadas, en los términos referidos en la Cláusula Séptima de la Escritura Constitutiva; y crear o emitir derechos u opciones para adquirir acciones, bonos o debentures;
- g) Decretar dividendos en las condiciones previstas en la Escritura de Constitución; y,
- h) Convocar a la Junta General de Accionistas a sesiones ordinarias y extraordinarias.

Según la Constitución y Estatutos del Banco, son facultades y atribuciones delegables de la Junta Directiva las siguientes:

- a) Administrar y gestar los negocios sociales con las más amplias facultades de administración y aún de disposición que correspondan a un mandatario generalísimo, sin restricción alguna; y para tal efecto podrá constituir a nombre de la Sociedad toda clase de mandatarios, generalísimos, generales o especiales, para que actúen en el país o fuera de él, con las facultades especiales que estime conveniente; y designar la persona o personas que libren cheques, giros, letras y demás documentos de esta clase y de cualquier otra;
- b) Ejecutar y llevar a cabo, por medio de cualquier de sus miembros o por cualquier otra persona o apoderado que al efecto designare, todos y cualesquier actos o negociaciones que fueren decididos o autorizados; entendiéndose que cuando no hiciere designación especial los acuerdos serán ejecutados par el Gerente General, o por el Presidente Ejecutivo o por el Director Ejecutivo;
- c) Contratar, emitir y suscribir a nombre de la sociedad obligaciones y documentos de cualquier clase, sea en forma de pagaré, letras, escrituras públicas, acciones o títulos o certificados de cualquier clase, cédulas, valores o en cualquier forma, ya sea que tales obligaciones estén o no estén garantizadas con prendas, hipotecas o seguridades de cualquier clase sobre todos los bienes de la sociedad, parte de ellos, o sobre un bien determinado o activo específico de la misma, y en la cantidad y manera que estimare conveniente;
- d) Organizar, dirigir y disponer todo lo relativo a los negocios sociales; resolver el establecimiento o clausura de secciones particulares dentro de la organización interna de la Sociedad, de Sucursales o agencias u oficinas; y nombrar Gerentes y Vice-Gerentes, Agentes, Jefes de Secciones y demás funcionarios de la Sociedad; señalárselos sus sueldos, atribuciones y deberes; removerlos y aceptarles sus renuncias;
- e) Organizar la contabilidad, expedir los reglamentos de la Sociedad y acordar el pago de cualquier gasto extraordinario; y,
- f) Resolver cualquiera otros asuntos que atañen al interés de la Sociedad; y hacer todo lo demás comprendido en sus facultades de administración y de gestión y que conforme el Pacto Social, los estatutos y las resoluciones de Junta General de Accionistas correspondieren a la Junta Directiva.

La actual Junta Directiva de FICOHSA fue electa el 29 de marzo del 2017 por un período de 3 años. Los miembros de la Junta Directiva son:

Camilo Alejandro Atala Faraj, Presidente:

Nacionalidad: Hondureño

Año de nacimiento: 1963

Poderes que ostenta: Apoderado General de Administración según el Pacto Social en virtud del cargo de Presidente de la Junta Directiva.

Fecha de nombramiento: 30 de Junio 2015

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 25 meses

Experiencia: Banquero y Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad de Texas Tech University, Lubbock, Texas. Cuenta con 20 años de experiencia en el sector financiero/bancario, desempeñándose en este último como Presidente de la Junta Directiva. Es miembro de las Juntas Directivas de las siguientes empresas: Supermercados La colina, S.A de C.V., Productos y Servicios Inmobiliarios, Representaciones Ferreteras de Honduras S.A.

Relación de parentesco: Hermano de Juan Carlos Atala Faraj, quien ostenta cargo de Vigilante. Hermano de Luis Alberto Atala Faraj, quien ostenta el cargo de Director Suplente.

Bruce Malcom Burdett, Vicepresidente:

Nacionalidad: Británico

Año de nacimiento: 1950

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 30 de Junio 2015

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 25 meses

Experiencia: Licenciado en Ciencia Agrícola y Doctor en Nutrición Animal, egresado de la Universidad de Reading, cuenta con 2 años de experiencia en el sector financiero/bancario y 40 años en empresas de alimentos.

Relación de parentesco: Ninguna.

Colin Core Veater Walter, Secretario:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1960

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 30 de Junio 2015

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 25 meses

Experiencia: Licenciado en Economía y Finanzas, Universidad de Hartford, Máster en Administración de Empresas egresado de American Graduate School of International Management-Thunderbird School of Global Management, cuenta con 30 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de la Junta Directiva de Darwin Capital LLC, Banco Ficohsa Panamá, Grupo financiero Ficohsa (GFF)

Relación de parentesco: Ninguna.

Roberto Sansón Caldera, Director:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1971

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 22 de Abril 2016

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 15 meses

Experiencia: Ingeniero Industrial, Master en Administración de empresas del INCAE Costa Rica. Cuenta con más de 18 años de experiencia en el sector comercial de telefonía celular en Nicaragua y Panamá.

Relación de parentesco: Ninguna

Benjamin J. Lanzas Somarriba, Director

Nacionalidad: Nicaraguense

Año de nacimiento: 1968

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 29 de Marzo de 2017

Vencimiento: 28 de Marzo de 2019

Tiempo durante el cual ha ejercido: 6 meses

Experiencia: Master of Science in Industrial Engineering, egresado de Universidad de Miami, Florida. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la industria de la construcción.

Relación de parentesco: Ninguna.

Directores Suplentes:

Ernesto Alfonso Carrasco, Director Suplente

Nacionalidad: Hondureño

Año de nacimiento: 1977

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 30 de Junio 2015

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 25 meses

Experiencia: Licenciado en Ciencias Jurídicas en la Universidad Nacional Autónoma de Honduras, Master en Administración de Empresas de la Universidad Virtual del Tecnológico de Monterrey, Unitec. Cuenta con 17 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es Vicepresidente del departamento jurídico de Banco Ficohsa S.A.

Relación de parentesco: Ninguna.

Luis Alberto Atala Faraj, Director Suplente

Nacionalidad: Hondureño

Año de nacimiento: 1972

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 30 de Junio 2015

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 25 meses

Experiencia: Licenciado en Administración de Empresas, Universidad de Arlington Texas. Cuenta con 24 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de la Junta Directiva de Divisas Corporativas, S.A., Promotora Bursátil, S.A. (Ficohsa Casa de Bolsa), Grupo Financiero Ficohsa S.A., Alcance, S.A. de C.V., Banco Ficohsa Panamá S.A., Danli Industrial, Fundación para la Educación Infantil, Servicios Especializados de Madera S.A.,

Representaciones Financieras de Honduras, S.A., Inversiones Bread, S.A., Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A., Ficohsa Travel, S.A.

Relación de parentesco: Hermano de Juan Carlos Atala Faraj, quien ostenta cargo de Vigilante. Hermano de Camilo Alejandro Atala Faraj, quien ostenta el cargo de Presidente.

José Arturo Alvarado Cortes, Director Suplente

Nacionalidad: Hondureño

Año de nacimiento: 1970

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: 30 de Junio 2015

Vencimiento: Junio del 2018

Tiempo durante el cual ha ejercido: 25 meses

Experiencia: Licenciado en Administración de Empresas egresado de Baylor University, Master en Administración de Empresas de St. Thomas University. Cuenta con 21 años de experiencia en el sector sector financiero/bancario. Es miembro de la Junta Directiva de Assets Business International.

Relación de parentesco: Ninguna.

Las funciones específicas de los cargos de Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vigilante de la Junta Directiva, son las que se encuentran expresamente establecidas en la Constitución del Banco y Estatutos.

El Presidente de la Junta Directiva tendrá la representación legal indistinta de la Sociedad, con facultades de Apoderado General, tanto en el orden judicial o extrajudicial e independientemente de cualquier otro apoderado que resuelva designar la Junta Directiva o Asamblea General de Accionistas.

La Vigilancia del Banco, estará a cargo de un Vigilante y al igual que la Junta Directiva, el Secretario y el Auditor, su período de ejercicio de funciones es de 3 años.

FICOHSA no cuenta con una política de remuneraciones al Directorio.

6.2 BONIFICACIONES

De conformidad a resolución No. DC-SIBOIF-655-2-NOV24-2010 se prohíbe el pago de bonificaciones a los miembros de las juntas directivas de las instituciones financieras, así como, el uso o implementación de otras figuras o modalidades que tengan por fin pagar beneficios a los miembros de dichas juntas directivas, quienes únicamente tendrán derecho a las utilidades que les correspondan, de ser el caso, a las dietas y remuneraciones por su participación en las sesiones de la junta directiva, y a las remuneraciones percibidas por su trabajo en los comités internos en los que participan.

6.3 PRINCIPALES EJECUTIVOS

Lic. Marco Lopez, Presidente Ejecutivo: Nicaragüense nacido el 11 de Abril de 1968. Estudió la Licenciatura de Administración de Empresas en Drexel University, Master en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas en INCAE de Costa Rica, Métricas de Mercadeo en Wharton School en la Universidad de Pennsylvania, y posteriormente realizó estudios de

Estrategias de Innovación, Desarrollo, e Implementación de Nuevos Productos en la Universidad de Chicago. Tiene conocimientos y experiencia en la actividad bancaria, bursátil, financiera, y administración de riesgos financieros. Se ha desempeñado como Gerente Financiero y Gerente General de Administradora de Valores S.A. de C.V., Gerente de Crédito Corporativo y Gerente de Proyectos en Banco Uno. También ha ejercido como Gerente Regional de Tarjetas de Crédito para CITIGROUP en Centroamérica. En el Grupo Financiero FICOHSA se ha desempeñado como Vicepresidente Regional de Banca de Consumo y actualmente ostenta el cargo de Presidente Ejecutivo de Banco FICOHSA Nicaragua, S.A

Lic. Tomás Sánchez, Gerente General: hondureño nacido el 16 de Mayo de 1978. Estudió la Licenciatura en Banca y Finanzas en la Universidad Tecnológica Centroamericana, Honduras, y Maestría en Administración de Empresas en la Universidad Nacional de Chengchi, China. Se ha desempeñado como Ejecutivo de Negocios en Banco Ficohsa Honduras, Gerente de Desarrollo de Negocios para Latinoamérica en Active Linx Corp. Taipei, China, Gerente de Proyectos para el Instituto de Previsión Militar, Honduras. En Banco Ficohsa Honduras ha sido Oficial Senior de Tesorería, Gerente de Riesgo, y Tesorero. Luego en el Grupo Financiero Ficohsa ha trabajado como Tesorero Corporativo, Vicepresidente de Tesorería, Vice Gerente General y ahora como Gerente General Banco Ficohsa Nicaragua, S.A, y Ficohsa Casa de Bolsa Honduras.

Gerentes de Área

NOMBRES DE EJECUTIVOS	CARGOS
Ruben Buitrago Vogel	Gerente Banca Empresarial
Orestes Delgado Mayorga	Gerente Administrativo
Norma Scheneegans Latino	Gerente de Auditoria
Jose Angel Rodriguez Zapata	Gerente de Consumo
Tupac Cabrales	Gerente de Cumplimiento
Jose Bernard Pallais	Gerente de Legal
Rafael Avellan	Sub gerente Normativa y Estrategia
Lucia Salinas Saravia	Gerente de Producto Banca Empresarial y PYME
Maria Jose Jimenez Pichardo	Gerente de Recursos Humanos
Jorge Barrientos	Gerente de Riesgo
Karla Zambrana Martinez	Gerente de Servicio al Cliente
Noel Navarrete Medina	Gerente de Tesoreria
Jaime Meza Rivera	Gerente de Finanzas
Edgard Hugo Holmann Duarte	Gerente de Tecnología y Operaciones
Bernard Horvilleur	Gerente de Productos Activos

6.4 Empleados

Al 30 de Septiembre de 2017, Banco Ficohsa cuenta con 746 empleados y su distribución es la siguiente:

Por ubicación geográfica

Distribución según Ubicación Geográfica	
Ubicación	Cantidad
Managua	677
León	16
Chinandega	8
Estelí	9
Matagalpa	13
Masaya	4
Diriamba	2
Granada	7
Rivas	10
Total	746

Por puntos de atención al cliente

Distribución según Atención a Clientes	
Canal	Cantidad
Banca Comercial	14
Banca Personas	18
Soporte	19
Sucursales	178
Tarjeta	517
Total General	746

Por nivel jerárquico

Detalle por Nivel Jerárquico	
Distribución	Cantidad
Presidente Ejecutivo y Gerente General	2
Gerentes de Área	20
Sub Gerentes	19
Gerente de Sucursal	14
Jefe de Departamento	44
Supervisores/ Coordinadores	39
Ejecutivos de Ventas y Agencias	259
Personal Administrativo	349
Total General	746

VII. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

7.1 Participaciones significativas:

A continuación se presenta el detalle de los principales accionistas de BANCO FICOHSA NICARAGUA S.A. al 30 de Septiembre del 2017.

	Comunes	%
Grupo Financiero Ficohsa S.A.	8,797,022	99.99
Luis Alberto Atala Faraj	1	0.00001
Juan Carlos Atala Faraj	1	0.00001
Javier Eduardo Atala Faraj	1	0.00001
TOTAL	8,797,025	100.00

Accionistas de Grupo Financiero Ficohsa, S.A. con más del 10% de participación:

	Acciones	%
Corporación Ficohsa, S.A.	216,000,000	100

7.2 Transacciones con partes relacionadas al 30 de Septiembre 2017 (Operaciones Activas):

No.	Tipo	Unidad	Saldo (miles C\$)	% Concentración
1	Deudor Relacionado	Unidad 1	2,166.61	0.13%
2	Deudor Relacionado	Unidad 2	547.44	0.03%
3	Deudor Relacionado	Unidad 3	7,731.89	0.46%
4	Deudor Relacionado	Unidad 4	1,853.44	0.11%
5	Deudor Relacionado	Unidad 5	1,421.13	0.08%
6	Deudor Relacionado	Unidad 6	147.81	0.01%
7	Deudor Relacionado	Unidad 7	311.24	0.02%
8	Deudor Relacionado	Unidad 8	956.33	0.06%
9	Deudor Relacionado	Unidad 9	715.22	0.04%
10	Deudor Relacionado	Unidad 10	885.61	0.05%
11	Deudor Relacionado	Unidad 11	8,668.70	0.51%
12	Deudor Relacionado	Unidad 12	329.53	0.02%
13	Deudor Relacionado	Unidad 13	287.02	0.02%
14	Deudor Relacionado	Unidad 14	100,711.85	5.96%
15	Deudor Relacionado	Unidad 15	110.31	0.01%
16	Deudor Relacionado	Unidad 16	114.75	0.01%
17	Deudor Relacionado	Unidad 17	97,328.29	5.76%
18	Deudor Relacionado	Unidad 18	810.60	0.05%
19	Depósito Parte Relacionado	Unidad 19	10,430.70	0.62%
		TOTAL	225,097.77	13.95%

Adicionalmente, Banco Ficohsa Nicaragua S.A. cuenta con acuerdos de servicios con Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A., en los que la institución se apoya en materia de 1) Ventas Telefónicas 2) Ventas de productos de crédito por vía telefónica 3) Procesamiento de la unidad de administración de ventas 4) Servicios de procesamiento de crédito 5) Servicios de cobranza 6) Servicios de logística 7) Servicios de tele pagos entre otros, 8) Soporte de Plataformas 9) Auditoria Interna y otros. Los servicios antes detallados generan costos por servicios cercanos a \$3,400,000.00 anuales (Tres millones cuatrocientos mil dólares). Adicionalmente, Banco Ficohsa Nicaragua S.A. y Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A. han suscrito un contrato de administración y representación que para el periodo que culminará el 31 de diciembre del 2017, ascenderá a un monto de U\$938,691.95.

Asimismo, Banco Ficohsa Nicaragua S.A. cuenta con acuerdos de servicios con otras entidades del Grupo Financiero Ficohsa, por un monto aproximado anual de \$1,000,000.00 (Un millón de dólares), las que se detallan a continuación:

Compañía	Monto	Servicios
Banco Financiera Comercial Hondureña	\$ 314,302	Presidencia, Cumplimiento regulatorio, Contraloría corporativa, Legal, Auditoria Interna, Cumplimiento Prevención Lavado de activos, Riesgos, RH, O&T
Servicios Corporativos Regionales (SCR)	\$ 591,214	Junta Directiva, Departamentos corporativos, contratos corporativos
Ficohsa Seguros Honduras (FCH)	\$ 113,127	Soporte plataforma de seguros
Banco Ficohsa Panamá	\$ 14,750	Auditoria interna

7.3 Participaciones de asesores y consejeros

Ningún asesor o consejero, socio, director, o gerente del emisor ha prestado servicio con respecto a esta solicitud de registro de valores de oferta pública.

VIII. INFORMACION RELEVANTE

8.1 Puesto de Bolsa Representante

PROVALORES ha participado en la Estructuración y Diseño de la Oferta Pública de los Valores Estandarizados de Renta Fija de Banco FICOHSA Nicaragua y actuará como representante de la oferta y como colocador de los Valores. Además de PROVALORES, los demás puestos de bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua podrán participar como intermediarios para ofrecer los Valores de inversión al público.

Información Adicional de PROVALORES:

Junta Directiva	Presidente	Ramiro Ortiz M.
	Vicepresidente	Mario Rappaccioli
	Director	Reinaldo Hernández
	Secretario	Julio Reyes
	Director	Eduardo Gurdián

Auditor Interno	Auditor Interno	Gisela Lanza Mayorga
Administrador PLD/FT		Nathalie López
Personal	Gerente General y Corredor de Bolsa	Marco Castillo
	Corredor de Bolsa	Arturo Ordoñez
	Jefe de Operaciones	Patricia Cajina
	Contador General	Elisabeth Luquez
	Gerente T.I.	n/a
Auditor Externo		Deloitte

8.2 PROVALORES será el Agente de Pago de la Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de FICOHSA.

8.3 Marco Regulatorio

Estos Valores Estandarizados estarán regulados por las Leyes de la República de Nicaragua, Reglamentos y Normativas sobre el mercado de valores emitidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y Bolsa de Valores de Nicaragua, incluyendo la Ley No. 587, Ley de Mercado de Capitales y sus Normativas.

8.4 Notificaciones

Cualquier notificación o comunicación a FICOHSA deberá ser dirigida por escrito y entregada personalmente a las oficinas de FICOHSA o en las oficinas de PROVALORES:

- FICOHSA, Edificio BANCO FICOHSA NICARAGUA, Plaza España, Rotonda El Güegüense una cuadra al Oeste, Managua, Nicaragua, TEL (505) Teléfono 2280-9340
<https://www.ficohsa.com.ni/>
- PROVALORES, CENTRO CORPORATIVO BANPRO, Rotonda El Gueguense 1 c. al Este 1er Piso, Managua, Nicaragua TEL: (505) 2255-9595,
<https://www.provalores.com.ni/>

8.5 Periodicidad de la información a los inversionistas

Señor inversionista, la siguiente información sobre la empresa y su situación financiera estará a disposición en la empresa emisora, intermediarios de valores, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y Bolsa de Valores de Nicaragua para su consulta:

- Hechos relevantes en el momento en que la empresa tenga el conocimiento del evento
- Prospecto actualizado con la última información a disposición de la empresa
- Estados financieros trimestrales
- Estados financieros auditados anuales
- Flujo de caja anual proyectado y flujos de caja reales trimestrales
- Estados de captación con información sobre las captaciones mediante emisiones

ANEXOS

ANEXO No. 1

Calificación de Riesgo

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	A(nic)
Corto Plazo	F2+(nic)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable
-------------------------	---------

Resumen Financiero

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

	30 jun 2017	31 dic 2016
(NIO millones)		
Activo Total	12,407	11,859
Patrimonio Total	1,521	1,365
Utilidad Operativa	132.3	109.2
Utilidad Neta	81.9	59.4
Utilidades Integrales	81.9	59.4
ROAA Operativo (%)	2.19	1.09
ROAE Operativo (%)	18.25	8.98
Generación Interna de Capital (%)	10.86	4.35
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo (%)	13.51	12.91

Fuente: Estados financieros de BFN.

Informe Relacionado

Perspectiva 2017: Bancos de Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 22, 2016).

Analistas

Nadia Calvo
+503 2516 6611
nadia.calvo@fitchratings.com

Mario Hernández
+503 2516 6614
mario.hernandez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Mejoras en Desempeño: Las calificaciones nacionales de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (BFN) se fundamentan en su desempeño intrínseco. El banco tiene consolidados su perfil financiero y estrategia bajo la marca Ficohsa, lo cual favorece su desempeño. A partir de 2016, ha experimentado un crecimiento gradual de sus utilidades netas. Los resultados se han favorecido de la rentabilidad creciente de su cartera, la cual permite compensar su costo de fondeo alto, además de gastos operativos controlados. En opinión de Fitch, la rentabilidad de la entidad tenderá a estabilizarse en niveles cercanos a los actuales. Su potencial de crecimiento, junto al margen de interés neto amplio y una eficiencia operativa controlada favorecerá sus resultados.

Franquicia Moderada: Las calificaciones de BFN están altamente influenciadas por su franquicia moderada, su modelo de negocio enfocado principalmente en el segmento consumo, su rentabilidad creciente, su capital moderado y su fondeo con concentración alta. No contemplan soporte extraordinario por parte de su matriz pero consideran el respaldo operativo y la importancia estratégica para BFN.

Capitalización Adecuada: La posición patrimonial es adecuada, de acuerdo al indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo (junio 2017: 13.51%), mismo que mantiene crecimiento leve. El nivel de capital se ha beneficiado del aporte constante de sus accionistas y de la contratación de deuda subordinada. Lo anterior ha favorecido el índice de adecuación de capital (IAC) de la entidad, el cual alcanzó 14.4% a agosto 2017, proporcionando un margen adecuado para sostener el crecimiento proyectado.

Fondeo Concentrado: El fondeo de BFN procede en 69% de los depósitos de los clientes. Acorde a su tamaño, estos últimos mantienen una concentración alta en los 20 deudores principales que representan 31% del total. La entidad mantiene esfuerzos en diversificar sus fuentes de fondeo para hacer frente al crecimiento rápido; se apoya en su desempeño financiero actual y se beneficia de la negociación de líneas de crédito de su casa matriz con instituciones internacionales.

Morosidad y Concentraciones Altas: Los indicadores de calidad de los activos son acordes al enfoque minorista de su cartera. A junio de 2017, la cartera con mora mayor que 90 días representó 1.4% del total. Por otra parte, la concentración por deudor se mantiene alta, ya que los 20 mayores deudores, provenientes en su mayoría de la cartera corporativa, representaron 24.6% de la cartera, en congruencia con el tamaño relativo de la entidad.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejora Material y Sostenida en Rentabilidad: Mejoras en las calificaciones de BFN provendrían del progreso material y sostenible de los niveles de rentabilidad, producto de la diversificación de los ingresos hacia fuentes estables, del control efectivo de los gastos y de la continua consolidación y posicionamiento de su franquicia.

Calidad de Activos y Rentabilidad: Una reducción en las calificaciones ocurriría frente a una presión sostenida en la rentabilidad, proveniente de un deterioro fuerte en la calidad de cartera o niveles marcadamente menores de capital. No obstante, este no es el escenario base de Fitch.

Presentación de Estados Financieros

Para el presente informe se utilizaron los estados financieros auditados de cierre de los ejercicios 2014, 2015, 2016, auditados por la firma Deloitte, y estados financieros internos a junio 2017 e información adicional provista por Banco Ficohsa Nicaragua.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con lo establecido por el Manual Único de Cuentas para instituciones financieras, emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Sibof). Este constituye una base aceptada de contabilidad, distinta a los principios de contabilidad que generalmente son aceptados en Nicaragua y a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Entorno Operativo

El 23 de agosto de 2017, Fitch afirmó la calificación internacional de largo plazo en moneda local y extranjera de Nicaragua en 'B+', con Perspectiva Estable. El techo país fue afirmado en 'B+'. Las calificaciones se fundamentan en su estabilidad macroeconómica, manejo prudente de las finanzas públicas y su desempeño económico, relativo al promedio de los soberanos calificados en la categoría 'B'. Asimismo, las calificaciones se encuentran limitadas por fragilidades externas y debilidades estructurales, además de que incluyen ingresos per cápita bajos, un mercado de capitales poco profundo e indicadores sociales y de gobernabilidad bajos.

El desempeño macroeconómico de Nicaragua es robusto y, en los últimos 5 años, ha tenido un crecimiento promedio de 5.2%, el segundo mayor de Centroamérica. Sin embargo, Fitch considera que este comportamiento se moderará hacia 4.5% entre 2017 y 2018, derivado de un dinamismo menor del acuerdo Petrocaribe impulsado por Venezuela. En este programa, el sector privado ha adquirido deuda que, en 2016, alcanzó 24.8% del producto interno bruto y la agencia estima flujos de pago considerables entre 2017 a 2019. La liquidez externa del banco central, mediante reservas internacionales, minimizarían parcialmente el riesgo asociado en las finanzas externas. Asimismo, el sistema cambiario de devaluación programada, utilizado por el banco central, brinda estabilidad y sostiene las expectativas de inflación, aunque reduce la flexibilidad monetaria y la capacidad de responder ante eventos externos.

Fitch considera que los riesgos externos relacionados con la propuesta de ley Nica Act, en caso de que esta fuese aprobada, serían moderados, dada la proporción limitada que Estados Unidos posee en las participaciones accionarias de los organismos multilaterales que se verían afectados por dicha ley.

El mercado financiero de Nicaragua es el de menor tamaño y uno de los menos desarrollados en la región, con penetración bancaria baja y un mercado de capitales poco profundo. El sistema bancario se conforma de siete bancos, con activos totales por USD7,344.7 millones, a junio de 2017, con preferencia alta por el mercado de préstamos en dólares estadounidenses, dada la estabilidad cambiaria. Por otra parte, el crecimiento y desempeño de los bancos se han favorecido del dinamismo de la economía nicaragüense. Entre 2014 y 2016, la banca sostuvo un aumento crediticio promedio de 19.2%. Fitch estima que el crecimiento de la banca disminuirá dadas las expectativas menores de crecimiento económico del país.

La calidad de la cartera del sistema bancario es buena, con niveles de morosidad destacables. A junio de 2017, la mora mayor que 90 días mantenía la proporción de 2016, representando 0.9% de la cartera total. Sin embargo, la morosidad podría aumentar, en la medida en que se moderara la expansión crediticia, aunque se mantendría como la más baja de la región. Los retornos netos del sistema continuarán en niveles superiores a 2% de los activos totales y permanecerán influenciados por ingresos altos de intereses, así como por costos de fondeo y deterioros de crédito bajos.

En opinión de Fitch, la regulación financiera de Nicaragua es adecuada y sus mecanismos para monitorear y controlar las exposiciones de riesgo principales son efectivos, además de que posee un marco regulatorio adecuado. Destacan los cambios recientes en las normativas de requerimientos regulatorios de capital, los cuales representan una aproximación hacia Basilea III y su objetivo es fortalecer la capacidad de absorción de pérdidas de las entidades financieras.

Perfil de la Empresa

Banco Minorista con Apertura a Segmentos Nuevos

BNF es un banco de tamaño pequeño que pertenece, desde julio de 2015, al Grupo Financiero Ficohsa (GFF), un grupo financiero regional especializado en banca, tarjeta de crédito, inversiones

y seguros. GFF adquirió la operación de Citibank en Nicaragua como parte de la estrategia de expansión en la región. El banco se beneficia principalmente del acceso a fuentes de fondeo internacionales, hecho que sería difícil en el entorno actual si fuera independiente.

A junio de 2017, BFN tenía una participación baja dentro del sistema financiero nicaragüense conformado por siete entidades, con 5.5% del total de activos y 4.7% de los depósitos, pero un poco mayor en cuanto a colocación de tarjetas de crédito de 21%. Al ser un tomador de precios, su ventaja competitiva se centra en la oferta personalizada de valor al cliente que aún se encuentra en proceso de consolidación bajo la marca Ficohsa. Fitch considera que la franquicia está en etapa de construcción y puede alcanzar una participación de mercado mayor en el mediano plazo.

El modelo de negocios de BFN se enfoca en atender al segmento de banca al detalle. Su generación de ingresos y utilidades proviene principalmente del margen de interés amplio, favorecido por la colocación de créditos de consumo y tarjetas de crédito que, en conjunto a junio de 2017, representó 73% del total de la cartera, seguido de los créditos comerciales que se mantienen en promedio en 23% del total colocado. El banco está diversificándose y promoviendo retomar los créditos hipotecarios, un segmento que fue abandonado mientras los mismos eran administrados por Citibank. La cartera es reciente y está formada por un número pequeño de clientes provenientes de consumo; a junio de 2017, este segmento representa 4% de la misma. El modelo de negocio se beneficia de la pertenencia a un grupo financiero con experiencia adecuada en banca universal.

Administración y Estrategia

Gobierno Corporativo Consolidado, Alineado con el Grupo

En opinión de la agencia, la calidad de la administración es adecuada para impulsar el desarrollo efectivo del negocio en Nicaragua. La administración de BFN se caracteriza por su estabilidad, cuenta con una trayectoria amplia en el sector y se beneficia del conocimiento de las mejores prácticas heredadas por su accionista anterior, Citibank. La cultura corporativa se consolida y la identidad está más alineada con la de las diferentes subsidiarias del grupo.

El gobierno corporativo del banco tiene integración profunda con la casa matriz, por lo que se beneficia de las buenas prácticas aplicadas a todas las subsidiarias del grupo. GFF mantiene un control cercano de su subsidiaria por medio de miembros comunes en sus juntas directivas y directores independientes, lo que permite una visión estratégica alineada a nivel del conglomerado. La junta directiva se conforma de nueve miembros, entre directores y un secretario. De los directores, cuatro tienen participación accionaria y cinco son independientes. La estructura de gobierno se replica en cada una de las subsidiarias.

La estrategia de BFN contempla fortalecer su posición relevante dentro del segmento de tarjetas de crédito y consumo. Asimismo, busca ampliar la diversificación de la cartera, desarrollando nuevas líneas de negocio en vivienda, segmento que su antiguo propietario había abandonado. BFN trabaja en la mejora de ciertos procesos heredados de su accionista anterior para ofrecer mayor generación de valor al cliente. Además, tiene como meta para 2018 terminar con la dependencia de los sistemas de Citibank. Está invirtiendo fuertemente en softwares y sistemas propios, y desarrollando controles para lograr la migración tecnológica exitosa de todos sus sistemas (TDC, servicios, etc.).

La ejecución de los objetivos estratégicos trazados se considera satisfactoria. En 2016, BFN logró cumplir con sus objetivos financieros y comerciales, aprovechando el auge en el consumo que experimentó Nicaragua. Hasta junio de 2017, BFN cumplió su presupuesto de crecimiento de cartera en 83% y ha alcanzado 65% de la utilidad neta proyectada. Según Fitch, los objetivos estratégicos que ha definido fortalecerían su posición de mercado; sin embargo, lograr un nivel de

rentabilidad cercano al reflejado por el sistema solo podría alcanzarse en el mediano plazo.

Apetito de Riesgo

Controles de Riesgo Crediticio Buenos

En opinión de Fitch, el banco muestra un apetito de riesgo mayor que el que presentaba con su accionista anterior, lo que se refleja en el rápido crecimiento de su balance, favorecido sobre todo por el incremento de la colocación de créditos de consumo. Las políticas de colocación del banco corresponden, en su mayoría, a las establecidas por su accionista previo, con ajustes progresivos alineándose a la estrategia de GFF. A diferencia de las operaciones de otras filiales del grupo, la forma principal de cobro es mediante pago voluntario y no a través de descuento de planilla.

El portafolio de inversiones se concentra en títulos emitidos por el Gobierno de Nicaragua, mantenidos al vencimiento. Son inversiones de renta fija y se consideran de liquidez buena en el mercado local. Esta es una práctica común en la plaza nicaragüense, donde el mercado ofrece pocas opciones de inversión.

El control de riesgos se realiza por medio de los diferentes comités que dan seguimiento a las diversas exposiciones del banco. BFN conserva muchos de los controles de riesgo rigurosos aprendidos de su antiguo accionista y han sido ajustados progresivamente para alinearse con la estrategia de GFF y tener acceso a nuevos mercados o según su apetito.

Los controles de riesgo crediticio se consideran adecuados e incluyen límites por industria y por deudor. Además, el banco cuenta con una matriz de delegación para créditos, aprobada por la junta directiva y soportada con las políticas de crédito vigentes. Aunado a las políticas de colocación, existen procesos de gestión de mora y recuperaciones de cartera que han permitido que el banco mejore sus indicadores de morosidad y castigos en los últimos años.

El control de riesgo de mercado está en proceso de fortalecimiento con la aprobación de una política regional y la incorporación del modelo de duración de Macaulay. Por otra parte, el banco cuenta con un comité de riesgo operacional, utiliza la metodología de pruebas de autoevaluación gerencial (PAG) que permiten monitorear los procesos críticos y los riesgos asociados, así como establecer controles mitigantes.

A junio de 2017, BFN ha moderado el crecimiento de sus activos, reflejando una tasa de 4.6%. En los años anteriores, mantuvo una tasa de crecimiento promedio cercana a 35%, favorecida por el entorno económico y por encima de su generación interna de capital. Para lograr ajustarse a este ritmo, el banco ha requerido aportes de capital constantes por parte de los accionistas, siendo el último incremento aprobado en febrero de 2017. El banco proyecta cerrar el año con un aumento de sus activos de 11% y una generación interna de capital de 8%. En opinión de Fitch, la tasa de crecimiento proyectada por el banco está dentro de la capacidad patrimonial y los recursos de financiamiento disponibles de la compañía.

Las principales exposiciones al riesgo de mercado se mantienen controladas. BFN presenta un descalce en dólares estadounidenses equivalente a 3.6% del capital, el cual está mitigado por la estabilidad mostrada por el tipo de cambio. Por su parte, el esquema contractual y el margen de intermediación amplio de su cartera minorista les permiten ajustar sus tasas activas, reduciendo el riesgo de tasa de interés. Las políticas y parámetros de control de riesgo de mercado se consideran apropiados para la complejidad y tamaño de la operación, además de que son equivalentes a los de otras operaciones del grupo.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Morosidad acorde al Segmento y Concentración Alta

Fitch considera que BFN presenta niveles de morosidad adecuados, considerando su orientación mayormente de consumo. El banco mantiene una tendencia moderada de deterioro, sin llegar a los niveles altos reflejados en años anteriores. A junio 2017, la cartera vencida del banco representaba 1.42% de la cartera total, un nivel cercano al promedio del sistema de 1.28%. Por su parte, el banco logró equilibrar el nivel de castigos en 2%, luego de mostrar un máximo de 4.5% en 2015.

La cartera está orientada hacia personas naturales; sin embargo, a junio de 2017, presentó un nivel de concentración de los 20 mayores deudores de 24.6% y 1.4 veces (x) el patrimonio. Estos deudores provienen de la cartera comercial y explican la concentración dado el tamaño relativo del banco. La cobertura de reservas para préstamos vencidos es adecuada y mantiene su tendencia creciente con un índice de 235% a junio de 2017, cercano al promedio del sistema financiero local. A la misma fecha, las inversiones constituyeron 10% de los activos y 0.8x el patrimonio. Es el segundo activo de riesgo en importancia y está formado por inversiones de corto plazo en títulos del estado que cuentan una liquidez adecuada pero son sensibles ante eventos de riesgo sistémico.

En opinión de la Fitch, la calidad de la cartera del banco deberá cerrar 2017 en niveles cercanos a los actuales, aunque podría presentarse algún incremento en el deterioro. En la medida en que la cartera nueva madure, es poco probable que esto sea significativo, apoyado por el entorno nicaragüense favorable.

Ganancias y Rentabilidad

Desempeño Creciente

A partir de diciembre de 2016, como resultado esperado de la estrategia definida, BFN mejoró sus niveles de rentabilidad, luego de mostrar en años anteriores una tendencia decreciente en el ROAA. A junio de 2017, la rentabilidad neta sobre activos promedio fue de 1.36% (diciembre 2016: 0.59%), logrando recuperar los niveles de 2014, aunque todavía por debajo del promedio del sistema (2.3%).

La rentabilidad creciente fue producto de varios factores. BFN mantiene un MIN holgado gracias a la rentabilidad elevada de su cartera. Lo anterior permite compensar un costo de fondeo más elevado, resultado de la estrategia del banco de aumentar la diversificación y el plazo de sus financiamientos. Por otra parte, la eficiencia mejoró debido a que se han controlado los gastos operativos, renegociando las cuotas de uso de los sistemas de Citibank, con lo que los gastos crecieron a un ritmo menor que el de los ingresos. A junio de 2017, estos representaron 9.74% de los activos promedio y consumieron alrededor de 68% de los ingresos.

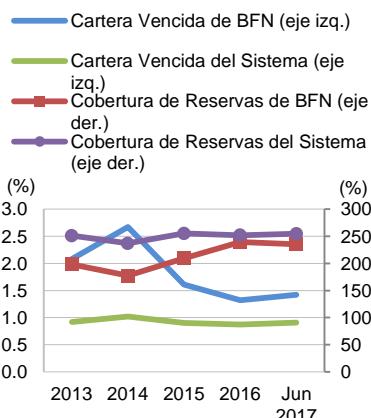
En opinión de Fitch, la rentabilidad de la entidad tenderá a estabilizarse en niveles cercanos a los actuales. Su potencial de crecimiento en los segmentos existentes, junto al MIN amplio y una eficiencia operativa mayor, favorecerán sus resultados. Sin embargo, los retos principales persisten. La independencia operativa de los sistemas de Citibank es uno de los más relevantes en la definición de los gastos operativos que afectan la rentabilidad.

Capitalización y Apalancamiento

Capitalización Adecuada

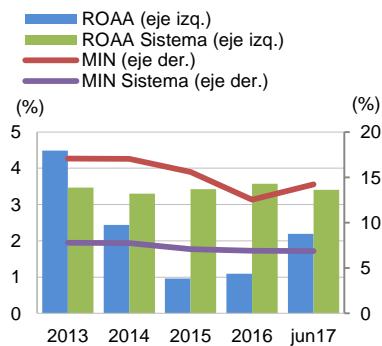
La capitalización del banco es adecuada. A junio de 2017, su indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo de 13.51% mostraba una leve mejora. Por su parte, el capital regulatorio superó el mínimo requerido por el regulador, pese a que se ha visto presionado

Cartera Vencida y Coberturas



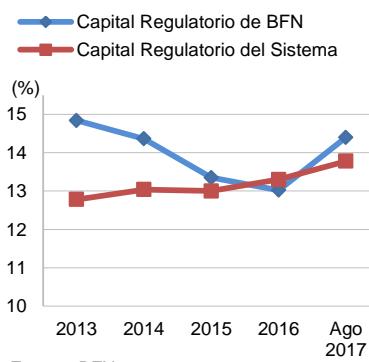
Fuente: BFN.

Indicadores de Desempeño



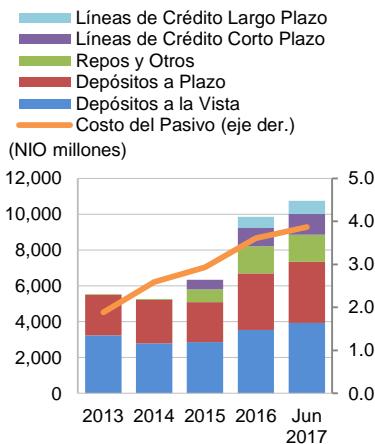
Fuente: BFN.

Nivel Patrimonial



Fuente: BFN.

Evolución del Fondeo



Fuente: BFN.

por el crecimiento constante de la cartera. Para lograr recuperar un nivel de IAC adecuado (agosto 2017: 14.4%), la entidad recurrió a deuda subordinada y limitó el pago de dividendos. Por otra parte, el nivel de capital se benefició de los aportes de sus accionistas recibidos a lo largo de 2016 y en febrero de 2017; Fitch no proyecta un incremento de capital para lo que queda de 2017.

La agencia considera que las estrategias seguidas por BFN para fortalecer su capital han reducido la dependencia de inyección de flujos desde su casa matriz; sin embargo, en el mediano plazo, el apoyo de esta última podría ser necesario para mantener un nivel de capital razonable que pueda soportar la operación y la expansión de la cartera esperada.

Fondeo y Liquidez

Fondeo en Proceso de Diversificación, pero Concentrado

A junio de 2017, los depósitos de clientes, en su mayoría a plazos, representaron 80% del fondeo total. En opinión de la agencia, estos depósitos han mostrado una buena estabilidad, pero con una concentración alta. El banco tiene por política no exceder de 40% del total de los depósitos; a junio de 2017, los 20 mayores depositantes representaron 37% del total. La concentración está relacionada con el tamaño relativo de la entidad, la agencia estima que esta tenderá a disminuir, en la medida en que su base de depositantes se amplíe.

En los últimos años, BFN ha sido muy activo en la diversificación de sus fuentes de fondeo para hacer frente al rápido crecimiento. El banco se beneficia de su relación con casa matriz, la cual maneja una oficina de fondeo que se encarga de negociar, a nivel de grupo, con instituciones financieras internacionales. Parte de este fondeo es de corto plazo y se destina a cubrir necesidades de liquidez. De manera positiva, el nuevo pasivo favorece el calce de plazos.

La liquidez de la institución es buena y cubre los activos líquidos en 25.8% de los depósitos y otras obligaciones de corto plazo. El colchón de liquidez del banco se conforma, en su mayoría, por depósitos en entidades financieras y cerca de la tercera parte la conforma el portafolio de inversiones, compuesto exclusivamente por títulos del Estado, dada la poca profundidad del mercado de valores en Nicaragua. El banco muestra un descalce moderado en las bandas menores de un año, situación común en la plaza, dado que se posee fondeo de muy corto plazo.

Información Regulatoria de Nicaragua

Nombre Emisor o Sociedad Administradora	Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.
Fecha del Comité	17 de octubre de 2017
Número de Sesión	019-2017
Calificación Previa (Si Se Encuentra Disponible)	Escala Nacional de Largo Plazo: 'A-(nic)' Escala Nacional de Corto Plazo: 'F2(nic)'
Detalle de Emisiones	No aplica
Las calificaciones emitidas representan la opinión de la Sociedad Calificadora para el período y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos.	

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Estado de Resultados

(NIO miles)	6 Meses (USD millones)	30 Jun 2017 6 Meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	26.1	795,931.1	1,253,911.2	1,045,550.0	1,025,699.1	916,512.6
2. Otros Ingresos por Intereses	1.7	50,853.8	61,503.6	26,072.2	30,968.9	17,464.7
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	27.7	846,784.9	1,315,414.8	1,071,622.2	1,056,668.0	933,977.3
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	4.4	134,615.7	228,719.1	162,133.1	146,431.0	93,344.5
6. Otros Gastos por Intereses	1.4	43,780.8	51,931.1	3,435.9	6,265.0	6,047.1
7. Total Gastos por Intereses	5.8	178,396.5	280,650.3	165,569.1	152,696.0	99,391.6
8. Ingreso Neto por Intereses	21.9	668,388.4	1,034,764.5	906,053.1	903,972.0	834,585.7
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
13. Comisiones y Honorarios Netos	4.6	140,446.2	213,140.6	196,549.6	181,497.5	181,220.0
14. Otros Ingresos Operativos	1.9	59,174.6	100,938.8	85,951.7	100,497.9	86,761.5
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	6.5	199,620.7	314,079.5	282,501.3	281,995.4	267,981.5
16. Gastos de Personal	4.5	138,154.3	292,504.5	198,807.8	169,337.5	164,389.0
17. Otros Gastos Operativos	14.7	450,169.3	715,100.3	649,031.6	555,247.4	499,555.3
18. Total Gastos Operativos	19.3	588,323.6	1,007,604.8	847,839.5	724,584.9	663,944.3
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	9.2	279,685.6	341,239.1	340,714.9	461,382.5	438,622.9
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	4.8	147,387.5	232,017.3	271,678.9	292,291.6	163,498.6
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	4.3	132,298.0	109,221.8	69,036.1	169,090.9	275,124.3
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(0.4)	(13,561.4)	(24,234.5)	(22,404.5)	(19,436.3)	(15,990.7)
29. Utilidad Antes de Impuestos	3.9	118,736.6	84,987.3	46,631.6	149,654.7	259,133.6
30. Gastos de Impuestos	1.2	36,805.5	25,637.0	15,461.2	53,713.0	86,550.7
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
32. Utilidad Neta	2.7	81,931.1	59,350.3	31,170.4	95,941.7	172,582.9
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
37. Ingreso Ajustado por Fitch	2.7	81,931.1	59,350.3	31,170.4	95,941.7	172,582.9
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	2.7	81,931.1	59,350.3	31,170.4	95,941.7	172,582.9
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	69,743.7
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
Tipo de Cambio			USD1 = NIO30.55	USD1 = NIO29.3247	USD1 = NIO27.9283	USD1 = NIO26.5984
n.a.: no aplica.						

Fuente: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Balance General

(NIO miles)	6 Meses (USD millones)	30 Jun 2017 6 Meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	11.8	360,758.3	106,571.3	371.1	385.6	130,990.3
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	200.5	6,125,570.9	5,444,455.5	4,315,728.9	3,924,257.0	3,599,289.6
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	62.1	1,897,320.3	2,191,646.3	1,782,617.1	664,416.8	589,844.9
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	n.a.	55,120.3	216,840.6
6. Menos: Reservas para Préstamos	9.2	279,789.8	244,075.6	205,601.5	220,112.9	187,196.2
7. Préstamos Netos	265.3	8,103,859.6	7,498,597.5	5,893,115.6	4,424,066.8	4,349,769.1
8. Préstamos Brutos	274.4	8,383,649.4	7,742,673.1	6,098,717.1	4,644,179.6	4,536,965.4
9. Nota: Préstamos con Mora Mayor a 90 Días Incluidos Arriba	3.9	118,789.3	102,054.8	98,168.9	124,169.8	94,431.6
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	6.4	196,808.3	113,811.7	122,476.2	399,609.3	166,223.5
2. Repos y Colaterales en Efectivo	11.3	344,339.8	678,255.7	0.0	n.a.	0.0
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	40.4	1,235,037.9	318,367.0	547,730.4	618,002.8	376,004.5
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.2	6,750.0	6,750.0	6,750.0	n.a.	0.0
8. Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
9. Total Títulos Valores	51.9	1,586,127.7	1,003,372.7	554,480.4	618,002.8	376,004.5
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	38.0	1,159,954.7	897,529.8	547,730.4	618,002.8	376,004.5
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
15. Total Activos Productivos	323.6	9,886,795.6	8,615,781.8	6,570,072.3	5,441,678.9	4,891,997.2
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	65.4	1,997,609.4	2,883,587.2	1,229,996.3	893,837.1	1,638,534.7
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	52.8	1,611,705.9	2,581,903.8	981,583.6	648,812.9	645,602.0
3. Bienes Adjudicados en Pago	0.1	2,570.5	515.4	11.2	11.2	851.1
4. Activos Fijos	4.8	145,418.4	143,069.7	119,313.1	118,520.3	64,769.0
5. Plusvalía	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	0.0
6. Otros Intangibles	4.4	134,147.8	91,470.4	99,212.7	5,915.3	1,113.9
7. Activos por Impuesto Corriente	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	0.0
8. Activos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	0.0
9. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	n.a.	13,381.2	0.0
10. Otros Activos	7.9	240,338.9	124,498.6	119,142.8	97,198.9	183,668.5
11. Total Activos	406.1	12,406,880.7	11,858,923.2	8,137,748.4	6,570,542.9	6,780,934.4

n.a.: no aplica.

Fuente: BFN.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Balance General

(NIO miles)	6 Meses (USD millones)	30 Jun 2017 6 Meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	63.7	1,946,994.1	1,714,857.9	1,282,440.1	1,083,141.5	1,226,300.0
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	64.8	1,979,927.4	1,829,909.0	1,580,759.5	1,701,903.1	2,001,690.4
3. Depósitos a Plazo	111.4	3,404,173.8	3,148,201.7	2,218,256.9	2,424,687.8	2,273,249.2
4. Total Depósitos de Clientes	240.0	7,331,095.3	6,692,968.6	5,081,456.5	5,209,732.4	5,501,239.7
5. Depósitos de Bancos	32.4	990,517.6	1,353,769.5	989,868.6	n.a.	0.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	11.7	357,866.3	495,931.5	200,731.7	66,521.5	39,462.6
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	38.1	1,165,204.0	1,019,759.5	525,354.4	0.0	0.0
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	322.2	9,844,683.1	9,562,429.1	6,797,411.2	5,276,254.0	5,540,702.2
9. Obligaciones Senior a más de un Año	23.7	722,811.9	621,317.1	n.a.	0.0	0.0
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
11. Bonos cubiertos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
13. Total Fondeo a Largo Plazo	23.7	722,811.9	621,317.1	n.a.	0.0	0.0
14. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
15. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
16. Total Fondeo	345.9	10,567,495.0	10,183,746.2	6,797,411.2	5,276,254.0	5,540,702.2
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
3. Reservas para Pensiones y Otros	2.5	75,415.3	25,457.9	51,441.5	44,310.7	17,250.2
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	0.0
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
9. Otros Pasivos	7.9	242,746.9	284,338.7	157,058.6	278,327.7	277,529.4
10. Total Pasivos	356.3	10,885,657.2	10,493,542.8	7,005,911.4	5,598,892.3	5,835,481.8
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
G. Patrimonio						
1. Capital Común	49.8	1,521,223.5	1,365,380.4	1,131,837.0	971,650.6	945,452.6
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Total Patrimonio	49.8	1,521,223.5	1,365,380.4	1,131,837.0	971,650.6	945,452.6
7. Total Pasivos y Patrimonio	406.1	12,406,880.7	11,858,923.2	8,137,748.4	6,570,542.9	6,780,934.4
8. Nota: Capital Base según Fitch	45.4	1,387,075.7	1,273,910.0	1,098,139.4	965,735.3	944,338.7
Tipo de Cambio		USD1 = NIO30.55	USD1 = NIO29.3247	USD1 = NIO27.9283	USD1 = NIO26.5984	USD1 = NIO25.8

n.a.: no aplica.

Fuente: BFN.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Resumen Analítico

(%)	30 Jun 2017 6 Meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	19.64	17.65	20.88	22.20	20.89
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	3.87	3.61	2.93	2.59	1.88
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	18.00	15.94	18.46	19.91	19.11
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.47	3.14	2.81	2.69	1.99
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	14.21	12.54	15.61	17.03	17.08
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	11.08	9.73	10.93	11.52	13.73
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	14.21	12.54	15.61	17.03	17.08
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	23.00	23.29	23.77	23.78	24.31
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	67.78	74.70	71.33	61.10	60.22
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	9.74	10.07	11.76	10.47	10.83
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	38.58	28.07	33.02	48.76	51.03
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	4.63	3.41	4.73	6.67	7.16
6. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	52.70	67.99	79.74	63.35	37.28
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	18.25	8.98	6.69	17.87	32.01
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.19	1.09	0.96	2.44	4.49
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.60	1.11	0.80	2.50	4.32
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	11.30	4.88	3.02	10.14	20.08
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.36	0.59	0.43	1.39	2.82
3. Utilidades Integrales de Fitch/Patrimonio Promedio	11.30	4.88	3.02	10.14	20.08
4. Utilidades Integrales de Fitch/Activos Totales Promedio	1.36	0.59	0.43	1.39	2.82
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	31.00	30.17	33.16	35.89	33.40
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.61	0.60	0.36	1.42	2.71
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	13.51	12.91	12.77	14.27	14.83
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.30	10.83	12.85	14.71	13.93
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	9.70	10.11	8.06	8.26	8.08
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	12.40	13.02	13.18	14.36	14.84
5. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio/Activos Totales	12.26	11.51	13.91	14.79	13.94
7. Dividendos en Efectivo y RecCompra de Acciones/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	40.41
9. Generación Interna de Capital	10.86	4.35	2.75	9.87	10.88
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	4.62	45.73	23.85	(3.10)	24.26
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	8.28	26.96	31.32	2.36	10.85
3. Préstamos Mora + 90 Días/Préstamos Brutos	1.42	1.32	1.61	2.67	2.08
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	3.34	3.15	3.37	4.74	4.13
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	235.53	239.16	209.44	177.27	198.23
6. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Capital Base según Fitch	(11.61)	(11.15)	(9.78)	(9.93)	(9.82)
7. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(10.58)	(10.40)	(9.49)	(9.87)	(9.81)
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	3.64	3.27	5.42	6.33	3.73
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	2.03	2.01	4.45	3.71	2.05
10. Préstamos Mora Mayor a 90 Días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	1.45	1.32	1.61	2.67	2.10
F. Fondeo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	114.36	115.68	120.02	89.14	82.47
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	19.87	8.41	12.37	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	69.37	65.72	74.76	98.74	99.29
4. Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: BFN.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación con los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de impresa.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

20 de noviembre de 2017

Señor
Jaime Javier Meza Rivera
Gerente de Finanzas
Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.
Managua, Nicaragua

Estimado Señor Meza:

Le comunico que Fitch Ratings ha asignado calificaciones al Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos Estandarizados de Renta fija de Banco FICOHSA Nicaragua, S.A (BFN). El análisis se basó en información financiera auditada al 31 de diciembre del 2016 y actualizada al 30 de junio de 2017. Las calificaciones del Programa de Emisión son las siguientes:

Emisiones de Deuda Largo Plazo	A(nic)
Emisiones de Deuda Corto Plazo	F1(nic)

Estas calificaciones, según nuestros procedimientos significan:

'A(nic)': Alta calidad Crediticia. Denotan expectativas de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en mayor grado que lo haría en el caso de los compromisos financieros dentro de una categoría de calificación superior.

La adición de un "+" o "-" a la calificación nacional se utiliza para denotar el estatus relativo dentro de una categoría de calificación.

'F1(nic)': Alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

Factores Clave de las Calificaciones

Calificaciones de las Emisiones: Las calificaciones de la deuda emitida por Banco Ficohsa Nicaragua, están alineadas a las de sus calificaciones de riesgo como emisor, por tratarse de una deuda senior no garantizada. La calificación del banco se fundamenta en el perfil financiero de BFN que ha evolucionado favorablemente como parte de la estrategia de consolidación bajo la marca Ficohsa. Adicionalmente, se apoya en las mejoras sostenidas que ha mostrado BFN en sus métricas de rentabilidad, las cuales han sido apoyadas por un crecimiento alto de sus activos, manteniendo indicadores de calidad de cartera estables; y en el fortalecimiento de sus métricas de capitalización. Estas mejoras son el resultado de la estrategia implementada por el accionista, Grupo Financiero Ficohsa (GFF), desde el cambio de propiedad.

Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones de la emisión se verían afectadas ante movimientos en las calificaciones de BFN. En tal sentido, una mejora provendría del progreso material y sostenible de los niveles de rentabilidad del banco, producto de la diversificación de los ingresos hacia fuentes estables, del control efectivo de los gastos y de la continua consolidación y posicionamiento de su franquicia.

Por otra parte, una reducción en las calificaciones ocurriría frente a una presión sostenida en la rentabilidad, proveniente de un deterioro fuerte en la calidad de cartera o niveles marcadamente menores de capital. No obstante, este no es el escenario base de Fitch.

Características Generales del Programa de Emisión

Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos Estandarizados

Monto del programa	US\$30,000,000.00 (Treinta Millones de Dólares de los Estados Unidos de América)
Clase de Valores	Papel Comercial, Bonos, y Bonos para el Financiamiento de Viviendas (BFV)
Moneda del programa	Dólares de Estados Unidos de América.
Plazo de cada Serie	Se podrán definir de manera posterior al registro de éste, pero de previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.
Denominación	Múltiplos de US\$1,000.00 de EUA y la moneda se podrá definir de manera posterior al registro de éste, pero de previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.
Tasa de Interés de cada serie	Se podrán definir de manera posterior al registro de éste, pero de previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.
Otras Características	Los Valores serán vendidos a la par, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones del mercado. La colocación de los valores será revolvente para los plazos menores de 360 días. Las colocaciones del Programa se deberán distribuir dentro de los dos años siguientes a la fecha de registro del programa en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), sin embargo, en caso de ser necesario se solicitarán prórrogas al Superintendente. La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado. Este programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija no está cubierto por el FOGADE (Fondo de Garantía de Depósitos). Los BONOS para el Financiamiento de Viviendas (BFV) igual o mayor a un año de plazo, que emitan los bancos y sociedades financieras no estarán sujetos a encaje.
Periodicidad de Pago	Se podrán definir de manera posterior al registro de éste, pero de previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.
Garantía	Crédito general del banco.
País de Emisión	Nicaragua.
Uso de fondos	1) Diversificar las fuentes de fondeo para el crecimiento y desarrollo de la actividad de intermediación. 2) Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos. 3) Administración de brechas entre activos y pasivos por monedas. 4) Hasta US\$10,000,000.00 destinados a BFV

Fuente: Banco Ficohsa Nicaragua

Perfil de la Empresa

BNF es un banco de tamaño pequeño que pertenece, desde julio de 2015, al Grupo Financiero Ficohsa (GFF), un grupo financiero regional especializado en banca, tarjeta de crédito, inversiones y seguros. GFF adquirió la operación de Citibank en Nicaragua como parte de la estrategia de expansión en la región. El banco se beneficia principalmente del acceso a fuentes de fondeo internacionales, hecho que sería difícil en el entorno actual si fuera independiente.

A junio de 2017, BFN tenía una participación baja dentro del sistema financiero nicaragüense conformado por siete entidades, con 5.5% del total de activos y 4.7% de los depósitos, pero un poco mayor en cuanto a colocación de tarjetas de crédito de 21%. Al ser un tomador de precios, su ventaja competitiva se centra en la oferta personalizada de valor al cliente que aún se encuentra en proceso de consolidación bajo la marca Ficohsa. Fitch considera que la franquicia está en etapa de construcción y puede alcanzar una participación de mercado mayor en el mediano plazo.

El modelo de negocios de BFN se enfoca en atender al segmento de banca al detalle. Su generación de ingresos y utilidades proviene principalmente del margen de interés amplio, favorecido por la colocación de créditos de consumo y tarjetas de crédito que, en conjunto a junio de 2017, representó 73% del total de la cartera, seguido de los créditos comerciales que se mantienen en promedio en 23% del total colocado. El banco está diversificándose y promoviendo retomar los créditos hipotecarios, un segmento que fue abandonado mientras los mismos eran administrados por Citibank. La cartera es reciente y está formada por un número pequeño de clientes provenientes de consumo; a junio de 2017, este segmento representa 4% de la misma. El modelo de negocio se beneficia de la pertenencia a un grupo financiero con experiencia adecuada en banca universal

Perfil Financiero

BNF tiene un modelo de negocio enfocado principalmente en el segmento consumo. A partir de 2016, ha experimentado un crecimiento gradual de sus utilidades netas. La rentabilidad creciente de su cartera, proveniente de la generación mayor de ingresos por intereses, ha compensado su costo de fondeo alto, manteniendo cierta holgura para enfrentar sus gastos operativos controlados. En opinión de Fitch, la rentabilidad de la entidad tenderá a estabilizarse en niveles cercanos a los actuales. Su potencial de crecimiento, junto al margen de interés neto amplio y una eficiencia operativa controlada favorecerá sus resultados.

La posición patrimonial del banco es adecuada, de acuerdo al indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo (junio 2017: 13.51%), mismo que mantiene crecimiento leve. El nivel de capital se ha beneficiado del aporte constante de sus accionistas y de la contratación de deuda subordinada. Lo anterior ha favorecido el índice de adecuación de capital (IAC) de la entidad, el cual alcanzó 14.4% a agosto 2017, proporcionando un margen adecuado para sostener el crecimiento proyectado.

El banco ha diversificado su estructura pasiva para hacer frente al crecimiento rápido. El fondeo de BFN procede en 69% de los depósitos de los clientes. Acorde a su tamaño, estos últimos mantienen una concentración alta en los 20 deudores principales que representan 31% del total. La entidad mantiene esfuerzos en diversificar sus fuentes de fondeo para hacer frente al crecimiento rápido; se apoya en su desempeño financiero actual y se beneficia de la negociación de líneas de crédito de su casa matriz con instituciones internacionales.

Las calificaciones asignadas por Fitch se basan en la información y documentación proporcionada por Uds. y otras fuentes. Fitch depende de todas estas fuentes en cuanto a la precisión de la información y documentos. Fitch no auditó ni verificó la autenticidad de dicha información.

Fitch Ratings

La metodología primaria aplicable a esta calificación lleva por título "Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras". Todas las metodologías aplicables se pueden encontrar en www.fitchratings.com

Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia, directa o indirecta, para Uds. o cualquier otra persona, para comprar, vender o mantener una inversión, préstamo o título valor, ni para llevar a cabo estrategias de inversión con respecto a cualquier inversión, préstamo o título valor o de cualquier emisor. Las calificaciones no comentan sobre la precisión del precio de mercado o conveniencia de ninguna inversión, préstamo o título valor para inversionistas en particular (incluyendo sin limitaciones, cualquier tratamiento contable y/o regulatorio), o de la naturaleza impositiva o exenta de los pagos hechos respecto de ninguna inversión, préstamo o título valor. Fitch no es su asesor ni tampoco les está proveyendo a Uds. ni a terceros, ningún asesoramiento financiero, legal, de auditoría contable, de valuación ni de servicio actuarial. Las calificaciones no deberán ser utilizadas como un reemplazo de tales asesorías o servicios.

La calificación otorgada por Fitch no constituye autorización alguna de Fitch para utilizar su nombre como un experto con respecto a cualquier trámite de registro u otros cumplimientos bajo las Leyes de mercados de valores de Estados Unidos, Reino Unido o de cualquier otra legislación relevante.

Es importante que Uds. nos provean oportunamente de toda información que sea relevante para las clasificaciones, a fin de que nuestras clasificaciones de riesgo continúen siendo apropiadas. Las clasificaciones de riesgo otorgadas podrán ser aumentadas, disminuidas, retiradas o puestas en observación como consecuencia de cambios en, adición a, la exactitud o insuficiencia de la información o por cualquier otra razón que Fitch considere suficiente.

Nada en esta carta tiene por intención o debería ser interpretado como la creación de una relación fiduciaria entre Uds. y Fitch o entre nosotros y cualquier usuario de las calificaciones.

Las calificaciones asignadas por Fitch pueden resultar ser información importante para los inversionistas y Fitch reconoce que Uds. son responsables de comunicar los contenidos de esta carta a los inversionistas.

En esta carta, entiéndase "Fitch" como Fitch Inc. y Fitch Ratings Ltd y cualquier subsidiaria de ellas, en adición a cualquier sucesor en interés a cualquier persona.

Si necesita mayor asistencia, favor contactar a nadia.calvo@fitchratings.com y/o mario.hernandez@fitchratings.com

Atentamente,



Rolando Martínez
Director Sénior

Fitch Sube la Calificación Nacional de BFN hasta 'A(nic)' y 'F1(nic)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - San Salvador - (Octubre 18, 2017): Fitch Ratings incrementó la calificación nacional de largo plazo de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (BFN) a 'A(nic)' desde 'A-(nic)' y la calificación de corto plazo a 'F1(nic)' desde 'F2(nic)'. La Perspectiva de la calificación es Estable. Una lista completa de las acciones en las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

El aumento de las calificaciones se fundamenta en el perfil financiero de BFN que ha evolucionado favorablemente como parte de la estrategia de consolidación bajo la marca Ficohsa. Adicionalmente, se apoya en las mejoras sostenidas que ha mostrado BFN en sus métricas de rentabilidad, las cuales han sido apoyadas por un crecimiento alto de sus activos, manteniendo indicadores de calidad de cartera estables; y en el fortalecimiento de sus métricas de capitalización. Estas mejoras son el resultado de la estrategia implementada por el accionista, Grupo Financiero Ficohsa (GFF), desde el cambio de propiedad.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones nacionales de BFN están influenciadas altamente por su rentabilidad creciente. La calificación considera además la franquicia moderada de BFN, su modelo de negocio enfocado principalmente al segmento consumo, capital moderado y fondeo con concentración alta en los 20 depositantes principales. Las calificaciones no contemplan soporte extraordinario por parte de su matriz, pero consideran su respaldo operativo.

Las utilidades netas han crecido gradualmente y reflejan la rentabilidad creciente de su cartera. La generación mayor de ingresos por intereses ha compensado el costo de fondeo alto y genera cierta holgura para enfrentar gastos operativos, que aún se encuentran en proceso de ajuste mientras la entidad independiza sus procesos de su accionista anterior. En opinión de Fitch, la rentabilidad de la entidad tenderá a estabilizarse en niveles cercanos a los actuales en 2018. A mediano plazo, su potencial de crecimiento, junto al MIN amplio y una eficiencia operativa controlada, favorecerá sus resultados.

A junio de 2017, la posición patrimonial de BFN es adecuada y se apoya en aportes de capital por parte de GFF y de la contratación de deuda subordinada. A esa misma fecha el indicador de Capital Base según Fitch sobre Activos Ponderados por riesgo es adecuado y mantiene una tendencia creciente leve. El Indicador de Adecuación de Capital regulatorio (IAC) de la entidad es suficiente para sostener el crecimiento proyectado.

El banco ha diversificado su estructura pasiva para hacer frente al crecimiento rápido. Los depósitos de clientes componen 69% del fondeo, acorde a su tamaño, estos últimos mantienen una concentración alta en los 20 deudores principales que representan a junio de 2017 31.11% del total. A partir de 2016, la entidad complementó sus fuentes de fondeo incorporando una proporción relevante de fondeo mayorista, apoyándose en su desempeño financiero actual y beneficiándose de la negociación de líneas de crédito de su casa matriz con instituciones internacionales.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Una mejora en las calificaciones podría resultar de la capacidad de la entidad de continuar con la diversificación de ingresos hacia fuentes estables y recurrentes, aunado al control permanente de los gastos operativos que contribuyan a mantener niveles de rentabilidad consistentes, mientras continúa robusteciendo y posicionando su franquicia. Las calificaciones bajarían en caso de que BFN muestre un apetito por riesgo mayor que afecte negativamente su desempeño financiero y su rentabilidad.

Fitch realizó las siguientes acciones de calificación de BFN

- Calificación Nacional de Largo Plazo aumenta a 'A(nic)' desde 'A-(nic)', Perspectiva Estable;
- Calificación Nacional de Corto Plazo aumenta a en 'F1(nic)' desde 'F2(nic)';

Contactos Fitch Ratings:

Nadia Calvo (Analista Líder)
Directora Asociada
+503 2516 6611
Fitch Centroamérica
Edificio Plaza Cristal, Tercer Nivel
79 Avenida Sur y Calle Cuscatlán
San Salvador, El Salvador

Mario Hernández (Analista Secundario)
Director Asociado
+ 503 2516 6612

Relación con medios: Elizabeth Fogerty, Nueva York. Tel: +1 (212) 908 0526.
E-mail: elizabeth.fogerty@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

Ajuste Estados Financieros – Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital base según Fitch. Asimismo, los ingresos por recuperación de cartera castigada se reclasificaron como ingresos no operativos.

Información adicional disponible en www.fitchcentroamerica.com o www.fitchratings.com.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

INFORMACIÓN REGULATORIA NICARAGUA

NOMBRE EMISOR O ENTIDAD: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.
FECHA DEL COMITÉ: 17 de octubre de 2017

NÚMERO DE SESIÓN: 019-2017

CALIFICACIÓN PREVIA (SI SE ENCUENTRA DISPONIBLE):

"Escala Nacional de LP: A- (nic)

Escala Nacional de CP: F2 (nic)"

DETALLE DE EMISIONES: N/A

"Las calificaciones emitidas representan la opinión de la Sociedad Calificadora para el período y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos."

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHCENTROAMERICA.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

ANEXO No. 2

Estados Financieros Auditados BANCO FICOHSA (Dic. 2016, 2015, 2014)

Deloitte.



Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Informe de Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Auditoría 

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015	
Balances de Situación	6 - 7
Estados de Resultados	8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10 - 11
Notas a los Estados Financieros	12 - 55

REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2270 3669
www.deloitte.com

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. ("el Banco"), los cuales comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y Otras Disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) según se detallan en la Nota 3.

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis – Base Contable

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 3, en la cual la Administración del Banco revela que los estados financieros han sido preparados sobre la base de normas, prácticas contables y formatos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Nicaragua, las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; como resultado de esto, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos Claves de Auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional fueron los más significativos en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron atendidos en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros como un todo, y en la formación de nuestra opinión y no proveemos una opinión separada por estos asuntos. Hemos determinado los asuntos descritos abajo como los asuntos claves de auditoría a ser comunicados en nuestro informe.

Nuestra respuesta de auditoría para los asuntos claves de auditoría que se detallan más adelante, consistió en obtener un entendimiento de los procesos claves del negocio para realizar una evaluación de los riesgos de auditoría que se encuentran presente para cada saldo, transacción y revelación relevante que se presenta en los estados financieros.

Diseñamos procedimientos de auditoría para realizar una evaluación al diseño e implementación (D&I) de los controles que de acuerdo con nuestro juicio profesional están vinculados a riesgos significativos del negocio.

Nos respaldamos con especialistas internos para realizar una evaluación de los controles generales del computador (CGC), la ejecución de pruebas de eficacia operativa (E&O) a los controles automáticos para las aplicaciones relevantes.

Basado en los resultados de nuestra evaluación a los controles en los saldos, transacciones y revelaciones relevantes, diseñamos un plan de auditoría que nos permitiera un alcance razonable y la aplicación oportuna de procedimientos sustantivos de auditoría para cada saldo de cuenta, transacción y revelación significativa de los estados financieros del Banco.

Provisión por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito

Se considera que la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito es importante, ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración. El Banco registra la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de los créditos otorgados a los clientes, de acuerdo con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio resolución CD-SIBOIF-547-1-AGO20-2008 (Nota 3.d. pág. 17).

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles, así como la eficacia operativa correspondiente. Realizamos revisiones de expedientes para verificar el cumplimiento de la Norma CD-SIBOIF-547-1-AGO20-2008 y poder evaluar la correcta determinación de la provisión. Enviamos cartas de confirmación de saldos de cartera para una muestra estadística de operaciones de crédito, para aquellas operaciones que no recibimos respuesta, aplicamos procedimientos alternos sustantivos.

En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de créditos es consistente con la evaluación de la Administración del Banco.

Clasificación y valuación de las inversiones

La clasificación y valuación de las inversiones del Banco ha sido un eje clave de nuestra auditoría debido a las consideraciones establecidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos en relación con la clasificación y valuación de las inversiones con la que cuenta el Banco y a la importancia de los juicios y estimaciones realizadas al respecto (Nota 3.b pág. 14).

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito se incluyen a continuación:

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles, así como la eficacia operativa correspondiente. Para efectos de pruebas sustantivas, enviamos cartas de confirmación de las inversiones, efectuamos arqueos de los títulos, así como la realización de procedimientos alternos. Probamos la correcta valuación usando la metodología establecida para cada categoría de inversión conforme lo establece el Manual Único de Cuentas para Bancos en el "Grupo 12 Inversiones en Valores".

Los resultados de nuestra valuación de las inversiones son consistentes con la evaluación realizada por la Administración del Banco.

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

El Banco utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. En función al riesgo inherente en los procesos y funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, se incluyen a continuación:

- Realizamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales de la computadora, la asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes aplicativos, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes.
- En las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y no identificamos situaciones de excepción significativas en nuestras pruebas realizadas.

Los procedimientos efectuados nos han permitido obtener evidencia para confiar en los controles de las aplicaciones informáticas para soportar el alcance de nuestra auditoría.

Responsabilidades de la Administración del Banco por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el Manual Único de Cuentas para Bancos y Otras Disposiciones Contables emitidas por la SIBOIF, que se describen en la Nota 3, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión.

Una Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitida por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden originarse por fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios que toman decisiones basados en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitida por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor al que resulta de detectar errores materiales no vinculados al fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la administración del Banco en notas a los estados financieros.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, a modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o eventos futuros pueden causar o afectar la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que se logre la presentación razonable de los mismos.

Deloitte.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno del Banco con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados de gobierno del Banco, determinamos los asuntos de mayor relevancia para la auditoria a los estados financieros del año actual y por tanto los asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos claves en nuestro informe a menos que la ley o regulación impidan la revelación pública del asunto o cuando en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro reporte debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios de interés público de tal comunicación.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia No. 2526

Managua, Nicaragua
29 de marzo de 2017



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

**BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		98,404,414	87,771,425
Banco Central de Nicaragua		801,936,435	202,499,045
Depósitos en Instituciones Financieras del País		11,570,106	8,751,169
Otras disponibilidades		7,797	-
Moneda Extranjera			
Caja		88,639,045	93,613,327
Banco Central de Nicaragua		1,779,967,368	779,084,570
Depósitos en Instituciones Financieras del País		102,241,550	113,725,000
Otras disponibilidades		<u>114,632,190</u>	<u>67,027,920</u>
	9	<u>2,997,398,905</u>	<u>1,352,472,456</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta	10	<u>318,366,960</u>	<u>547,730,438</u>
Operaciones con Valores y Derivados			
Títulos entregados en operaciones en reporto	19	579,162,825	-
Operaciones con Reporto	3d, 19	<u>99,092,878</u>	<u>-</u>
		<u>678,255,703</u>	<u>-</u>
Cartera de Créditos, neta			
Créditos vigentes		7,534,363,917	5,958,945,395
Créditos reestructurados		106,254,383	41,602,895
Créditos vencidos		99,526,239	93,241,342
Créditos en cobro judicial		2,528,524	4,927,513
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		95,516,432	73,348,381
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		<u>(244,075,560)</u>	<u>(205,601,501)</u>
	11	<u>7,594,113,935</u>	<u>5,966,464,025</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	12	10,869,301	19,785,424
Bienes de uso, neto	13	143,069,731	119,313,135
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	14	515,426	11,179
Inversiones permanentes en acciones	6	6,750,000	6,750,000
Otros activos, neto	15	<u>109,583,267</u>	<u>125,221,703</u>
Total Activos		<u>11,858,923,228</u>	<u>8,137,748,360</u>

(Continúa)

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la vista		535,937,102	266,190,900
Depósitos de ahorro		150,313,810	127,921,380
Depósitos a plazo		19,653,589	11,170,362
Moneda Extranjera			
Depósitos a la vista		1,178,920,797	1,016,249,153
Depósitos de ahorro		1,679,595,218	1,452,838,119
Depósitos a plazo	<u>16</u>	<u>3,128,548,129</u>	<u>2,207,086,551</u>
		<u>6,692,968,645</u>	<u>5,081,456,465</u>
Otras Obligaciones con el público	<u>17</u>	<u>108,656,515</u>	<u>104,799,405</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	<u>18</u>	<u>2,716,410,554</u>	<u>1,228,415,408</u>
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		221,972,497	183,164,471
Operaciones con reportos y valores derivados	<u>19</u>	<u>495,931,517</u>	<u>200,731,690</u>
Otras cuentas por pagar	<u>20</u>	<u>102,869,273</u>	<u>70,031,578</u>
Otros pasivos y provisiones	<u>21</u>	<u>154,733,835</u>	<u>137,312,339</u>
Total Pasivo		<u>10,493,542,836</u>	<u>7,005,911,356</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	<u>29</u>	<u>805,790,500</u>	<u>429,016,000</u>
Reservas patrimoniales		272,361,995	263,459,452
Resultados acumulados		287,227,897	439,361,552
Total Patrimonio		<u>1,365,380,392</u>	<u>1,131,837,004</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>11,858,923,228</u>	<u>8,137,748,360</u>
Cuentas contingentes	<u>31</u>	<u>6,642,907,095</u>	<u>5,125,938,105</u>
Cuentas de orden	<u>22</u>	<u>11,380,477,564</u>	<u>7,018,194,203</u>

(Concluye)

Lic. Tomás Sánchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Guillermina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente Balance de Situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones en valores		53,522,412	24,084,811
Ingresos financieros por cartera de créditos	3e	1,253,911,175.	1,045,550,001
Ingresos financieros por disponibilidades		435,856	179,396
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		1,522,981	24,780
Otros ingresos financieros		6,022,340	1,783,185
Total Ingresos Financieros		<u>1,315,414,764</u>	<u>1,071,622,173</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(228,719,144)	(162,133,144)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(40,169,651)	(1,153,272)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(7,201,280)	(1,958,244)
Otros gastos financieros		<u>(4,560,181)</u>	<u>(324,400)</u>
Total Gastos Financieros		<u>(280,650,256)</u>	<u>(165,569,060)</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>1,034,764,508</u>	<u>906,053,113</u>
Ingresos netos por ajustes monetarios	23	<u>67,435,302</u>	<u>57,500,655</u>
Margen financiero bruto		<u>1,102,199,810</u>	<u>963,553,768</u>
(Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	24	<u>(232,017,331)</u>	<u>(271,678,899)</u>
Margen financiero, neto		<u>870,182,479</u>	<u>691,874,869</u>
Ingresos operativos diversos, neto	25	<u>246,644,158</u>	<u>225,000,657</u>
Resultado operativo bruto		<u>1,116,826,637</u>	<u>916,875,526</u>
Gastos de administración	26	<u>(1,007,604,848)</u>	<u>(847,839,476)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>109,221,789</u>	<u>69,036,050</u>
Contribuciones por leyes especiales (552 y 563)	28	<u>(24,234,532)</u>	<u>(22,404,463)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	27	<u>(25,636,969)</u>	<u>(15,461,195)</u>
Resultados del período		<u>59,350,288</u>	<u>31,170,392</u>

Lic. Tomás Sánchez
Gerente General

Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero

Lic. Guillermmina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

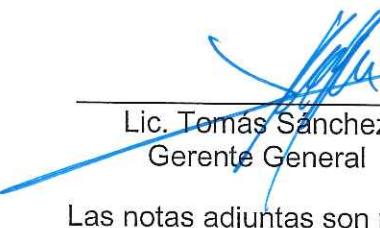
El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	Capital Social Autorizado y Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014		300,000,000	258,783,893	412,866,719	971,650,612
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año		-	-	31,170,392	31,170,392
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	4,675,559	(4,675,559)	-
Aporte de los socios	29	129,016,000	-	-	129,016,000
Saldo al 31 de diciembre de 2015		429,016,000	263,459,452	439,361,552	1,131,837,004
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año		-	-	59,350,288	59,350,288
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	8,902,543	(8,902,543)	-
Capitalización de resultados acumulados	29	202,581,400	-	(202,581,400)	-
Aporte de los socios	29	174,193,100	-	-	174,193,100
Saldo al 31 de diciembre de 2016		805,790,500	272,361,995	287,227,897	1,365,380,392



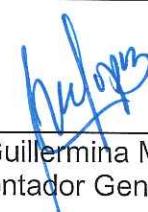
Lic. Tomás Sánchez
Gerente General



Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero

Lic. Guillermina Manuel
Contador General

El presente Estado de Cambios en el Patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresados en Códobas)

	Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		59,350,288	31,170,392
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11, 24	267,958,420	293,018,057
Provisiones para otras cuentas por cobrar	12	289,856	1,325,505
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos		(504,247)	-
Depreciaciones	13	28,016,556	21,663,173
Amortizaciones	15 a	16,709,770	8,945,663
Disminución de bienes de uso	13	10,354,940	243,591
Ganancia en venta de activos		(1,698,103)	
Gasto por impuesto sobre la renta	27	25,636,969	15,461,194
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(22,168,051)	(18,792,803)
Otras cuentas por cobrar		8,626,267	3,439,979
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(22,341,035)	(3,450,412)
Otros activos		(52,383,206)	(105,649,556)
Otras cuentas por pagar		13,986,418	36,151,839
Otras obligaciones con el público		5,998,221	(3,154,005)
Otros pasivos		17,421,492	(45,620,665)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(1,980,052)	15,594,190
Efectivo provisto por las actividades de operación		353,274,503	250,346,142
Impuesto sobre la renta pagado	8	(25,587,926)	(28,703,750)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>327,686,577</u>	<u>221,642,392</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgado en el año		(1,801,628,069)	(1,762,066,941)
Variación neta de inversiones en valores		(426,551,192)	75,843,915
Adquisiciones de bienes de uso	13	(62,128,092)	(22,699,559)
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión		<u>(2,290,307,353)</u>	<u>(1,708,922,585)</u>

(Continúa)

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,611,512,186	413,259,030
Obligaciones con el Banco central de Nicaragua		38,808,026	(131,238,702)
Obligaciones con reportos		295,038,767	133,986,318
Aportes de capital		174,193,100	129,016,000
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		<u>1,487,995,146</u>	<u>1,001,283,570</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>3,607,547,225</u>	<u>1,546,306,216</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1,644,926,449	59,026,023
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,352,472,456</u>	<u>1,293,446,433</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>2,997,398,905</u>	<u>1,352,472,456</u>

(Concluye)

Lic. Tomás Sanchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Guillermina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresadas en Códobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. "el Banco" fue constituido el 26 de marzo de 1992, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera y prestar todos los servicios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua.

El Banco está regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, y es supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Con fecha 19 de marzo de 2015, Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) suscribió con el Grupo Financiero Ficohsa de la República de Panamá un acuerdo de venta del 100% de las acciones del Banco, el cual fue autorizado por Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Con fecha 1 de julio de 2015, Banco Citibank de Nicaragua, S.A. cambió su razón social, de manera que en lo sucesivo actúa bajo la denominación social de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco poseía 13 sucursales y 4 ventanillas.

El Banco pertenece en un 99.99 % a Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y el 0.01% restante pertenece a accionistas minoritarios.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

- a. **Declaración de Cumplimiento** - Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros están diseñados solamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 29 de marzo de 2017.

- b. **Base de Medición** - Los estados financieros se presentan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas bajo otra base.

- c. **Unidad Monetaria y Regulaciones Cambiarias** - Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). La tasa oficial de cambio vigente al 31 de diciembre de 2016 era de C\$29.3247 (2015: C\$27.9283) por US\$1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio. El tipo de cambio el tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar, a la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, es de C\$29.6717 por US\$1.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros:

- a. **Transacciones en Moneda Extranjera y en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América** - Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan diariamente a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas en los resultados del período.
- b. **Equivalentes de Efectivo** – Para propósitos de la preparación del estado de flujo de efectivo, el Banco considera como efectivo los rubros de disponibilidades y como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- c. **Inversiones en Valores, Neto** - Las inversiones en títulos valores se clasifican en dependencia del tiempo y la intención de la administración por la cual fueron adquiridas. Las inversiones se clasifican en tres categorías: inversiones al valor razonable con cambios en resultados, disponible para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.
- **Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:** Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y que cumplen alguna de las siguientes condiciones: (i) se clasifican como mantenidas para negociar en el corto plazo si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderlo o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o (ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte de menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su Valor Presente Neto (VPN). En el caso que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores se deben aplicar los siguientes criterios:

- *Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores:* El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en la Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en la Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el siguiente literal.
- *Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país no cotizados en la Bolsa de Valores:* Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.
- *Reconocimiento de los cambios en el valor razonable:* El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.
- **Inversiones disponibles para la venta:** Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados o como mantenidos hasta el vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valuarán de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados, excepto porque los ajustes resultantes de la valuación posterior a su registro inicial se reconocerá como una partida dentro del patrimonio.

- **Inversiones mantenidos hasta el vencimiento:** Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fija, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que el Banco tiene la intención efectiva y, además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidos hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).

- **Deterioro e incobrabilidad de las inversiones:** El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que los importes esperados de la inversión (principal y rendimientos) no sean recuperables de conformidad con las condiciones contractuales.

En cada fecha del balance de situación, se evalúa si hay evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si hay tal evidencia, el Banco determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme con los siguientes criterios:

- *Inversiones disponibles para la venta:* Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del período.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminan y se reconocen en los resultados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de Inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados del período, no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance de situación en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados del período.

En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuente con un valor de mercado, el saldo de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

- *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:* Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de inversiones

mantenidas hasta el vencimiento, la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en los resultados del período.

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de Inversiones disponibles para la venta.

Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro del valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

d. ***Operaciones con Valores y Derivados -***

- **Operaciones de reporto:** Son aquellas compras (ventas) de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso contractual de venderlas (comprarlas) nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al reportado por el efectivo entregado. La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador (comprador) del reporto por el efectivo recibido.

Por los títulos recibidos, no se afectan las cuentas del balance de situación, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y el beneficio inherente a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros.

- **Operaciones de reporto opcional:** Son aquellas operaciones de compras y ventas de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso de venderlas o comprarlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) o el beneficiado (comprador), ejerciera la opción de compra o venta, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado, la posición pasiva representa la cuenta por pagar al beneficiado de la opción por el efectivo recibido.

e. ***Métodos para el Reconocimiento de Ingresos -***

- **Intereses sobre la cartera de créditos:** Para reconocer los ingresos por intereses sobre cartera de créditos se utiliza el método del devengado. Cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa noventa y uno (91) días después del registro de la primera cuota vencida con excepción de los microcréditos que se traslada a los 61 días.

Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en "D" y "E", se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías "D" y "E", se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y comisiones acumulados hasta ese momento, los que son controlados en cuentas de orden. Posteriormente los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos con base en el método de efectivo.

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

- **Comisiones financieras:** Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:
 - Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
 - Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el MUC.

f. **Provisiones de Cartera de Créditos y Reserva –**

- **Cartera de Créditos:** La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. El Banco realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con el Banco.
- **Créditos Mitigantes de Riesgo:** El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por las garantías elegibles como mitigante de riesgo, conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Banco puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito, las provisiones mínimas requeridas para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Banco pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

- *Comerciales:* La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:
 - 1) La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco.
 - 2) El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero.
 - 3) El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
 - 4) La calidad de las garantías constituidas a favor del Banco, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

Categoría	Porcentaje de Provisión
A	1%
B	5%
C	20 %
D	50 %
E	100 %

- *Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos:* Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora.

Para determinar la clasificación, se reunirán todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor del Banco, de modo que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando dicho crédito este clasificado en las categorías «D» o «E», y el saldo de este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Banco, otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecario de vivienda o microcrédito), se evaluará al deudor conjunto con base en los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

- *Créditos de consumo:*

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
0-30 días	A	2%
31-60 días	B	5%
61-90 días	C	20%
91-180 días	D	50%
más de 180 días	E	100%

- *Hipotecarios para vivienda:*

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
0-60 días	A	1%
61-90 días	B	5%
91-120 días	C	20%
121-180 días	D	50%
más de 180 días	E	100%

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Banco debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

De conformidad con la resolución N° CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 «Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio» a los créditos hipotecarios para viviendas otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente a treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$32,000) y clasificados en categoría «A», se les asignará de un cero por ciento (0%) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

- *Microcréditos:*

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
0-15 días	A	1%
16-30 días	B	5%
31-60 días	C	20%
61-90 días	D	50%
más de 90 días	E	100%

- g. **Provisiones para Otras Cuentas por Cobrar** - Al final de cada mes, el Banco efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuenta de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.
- h. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar** - Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Al final de cada mes, el Banco efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuenta de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período.
- i. **Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos** - En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes inmuebles, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos y posteriormente se incrementa la provisión gradualmente hasta un 100% dependiendo de la antigüedad del bien inmueble hasta que el bien se realice.

La provisión contabilizada no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en los libros:

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de Provisión
Bienes muebles:	
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%
Bienes inmuebles:	
Durante los primeros 6 meses	Provisión asignada antes de la adjudicación
Después de 6 meses hasta 12 meses	30%
Después de 12 meses hasta 24 meses	50%
Después de 24 meses hasta 36 meses	75%
Después de 36 meses	100%

- j. **Bienes de Uso, Neto** - Son los bienes muebles e inmuebles que el Banco ha destinado para su uso propio.
- **Reconocimiento y medición:** Los bienes muebles e inmuebles de uso se registran al costo de adquisición. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.
- Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.
- **Gastos subsecuentes:** Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.
 - **Depreciación:** La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:
- | | Años |
|---------------------------|-------------|
| Edificios e instalaciones | 20 |
| Mobiliario y equipos | 5 |
| Equipos de computación | 2 |
- k. **Adquisición de Software y Licencias** - El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.
- l. **Reconocimiento del Deterioro de los Activos de Larga Vida** - El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Banco, son revisados a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.
- m. **Intereses sobre Obligaciones con el Público** - Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.
- n. **Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Para los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad con lo establecido en la Ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, el Banco calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable.

El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulta de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la renta bruta mensual.

- o. **Reserva Patrimonial** - De conformidad con la Ley General 561, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.
- p. **Uso de Estimados y Juicios** - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios, y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación son:

- Inversiones disponibles para la venta
- Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para otras cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones
- Amortización de otros activos

- q. **Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando el Banco tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pagado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

- r. **Beneficios a Empleados** -

- **Indemnización por antigüedad:** La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Banco registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.
- **Vacaciones:** La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Banco tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado, de conformidad con el Manual de Recursos Humanos vigente del Banco.

- **Aguinaldo:** De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Banco reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

- s. **Provisión para Programas de Lealtad** - Para premiar la lealtad de sus tarjetahabientes, el Banco ha establecido programas de lealtad que otorgan valor agregado al producto del crédito utilizado, por medio de los cuales el tarjetahabiente acumula millas o cash back por el uso de los diferentes productos de crédito. El tarjetahabiente puede redimir sus millas o cash back acumulados mediante canje por productos y servicios en los establecimientos comerciales afiliados a los programas de lealtad o acudir a cualquier sucursal del Banco para realizar el canje. Ciertos programas también ofrecen la opción de canjearlos por efectivo.

El Banco establece un pasivo por los programas de lealtad, en base al total del saldo acumulado de las cuentas con estatus activa, canje histórico y el precio promedio ponderado de canje. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución de intereses de la cartera de tarjeta de crédito. El criterio utilizado para la contabilización de programas de Lealtad se basa en IFRIC13 “Contabilidad de programas de fidelidad de clientes” emitido por el *International Accounting Standards Board (IASB)*.

4. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo cambios en las políticas contables del Banco.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN

El Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- a. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se mantenían disponibilidades restringidas en entidades financieras del exterior en moneda extranjera por US\$2,900,000 (equivalente a C\$114,366,330) y por US\$2,400,000, equivalentes a C\$67,027920, respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene un monto mínimo de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN (Nota 31).
- c. Al 31 de diciembre de 2016, mantiene cartera de crédito clasificada como “A” en Garantía por un valor no menor al cien por ciento del saldo de la línea de crédito (incluye principal e intereses), financiada por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).

- c. Al 31 de diciembre de 2016, mantiene bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por un valor de US\$10,000,000 y US\$250,000, cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción (Banco Producamos), por obligaciones financieras con dicha entidad.

6. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

	2016	2015
ACH de Nicaragua, S.A.		
6,750 acciones que representa una participación del 16.67% en la empresa emisora.	<u>C\$6,750,000</u>	<u>C\$6,750,000</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presenta un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2016			2015		
	Ejecutivos	Otros	Total	Ejecutivos	Otros	Total
Activos						
Depósitos en bancos		C\$ 1,584,716	C\$ 1,584,716		C\$ 551,230	C\$ 551,230
Cartera de créditos	C\$4,616,958	150,630,245(*)	155,247,203	C\$3,674,928	18,123,809	21,798,737
Provisión para cartera de créditos	(92,829)	(2,158,767)	(2,251,596)	(73,499)	(888,705)	(962,204)
Cuentas por cobrar		4,823,115	4,823,115		15,608,378	15,608,378
	<u>C\$4,524,129</u>	<u>C\$154,879,309</u>	<u>C\$159,403,438</u>	<u>C\$3,601,429</u>	<u>C\$33,394,712</u>	<u>C\$36,996,141</u>
Pasivos						
Depósitos	C\$1,401,161	C\$167,846,349	C\$169,247,510		C\$19,271,921	C\$19,271,921
Cuentas por pagar		31,439,479	31,439,479		15,686,601	15,686,601
	<u>C\$1,401,161</u>	<u>C\$199,285,828</u>	<u>C\$200,686,989</u>		<u>C\$34,958,522</u>	<u>C\$34,958,522</u>

(*) Al 31 de diciembre incluye el siguiente préstamo:

Ficohsa Tarjetas Nicaragua, S.A.: Préstamo otorgado por un valor C\$72,698,482 (US\$2,479,087) por la transferencia de los derechos de licencia del sistema COBIS (Nota 15).

	2016			2015		
	Ejecutivos	Otros	Total	Ejecutivos	Otros	Total
Resultados						
Ingresos por intereses		C\$ 3,501,896	C\$ 3,501,896	C\$333,667	C\$ 273,180	C\$ 606,847
Ingresos operativos		1,361,370	1,361,370		1,483,095	1,483,095
Gastos de administración		108,632,857	108,632,857		60,867,820	60,867,820

8. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

- a) A continuación se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta pagado	<u>C\$ 25,587,926</u>	<u>C\$ 28,703,750</u>
Intereses pagados	<u>C\$228,151,219</u>	<u>C\$146,744,555</u>

- b) A continuación se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	2016	2015
Constitución de reserva legal	C\$ 8,902,543	C\$4,675,559
Transferencia de derechos de uso de licencia COBIS (Nota 15)	<u>C\$71,812,210</u>	C\$ _____ -

9. DISPONIBILIDADES

	2016	2015
Moneda nacional:		
Efectivo en caja	C\$ 98,404,414	C\$ 87,771,425
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)	801,944,232	202,499,045
En el país	<u>11,570,106</u>	<u>8,751,169</u>
	<u>911,918,752</u>	<u>299,021,639</u>
Moneda extranjera:		
Efectivo en caja	88,639,045	93,613,327
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)	1,779,967,368	779,084,570
En el exterior (Nota 5a)	<u>216,873,740</u>	<u>180,752,920</u>
	<u>2,085,480,153</u>	<u>1,053,450,817</u>
	<u>C\$2,997,398,905</u>	<u>C\$1,352,472,456</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US\$71,116,845 equivalente a C\$2,085,480,153 (2015: US\$37,719,833 equivalente a C\$1,053,450,817).

10. INVERSIONES EN VALORES, NETO

	2016	2015
<i>Inversiones disponibles para la venta</i>		
<i>Valores del Banco Central de Nicaragua</i>		
Letras emitidas por el BCN, pagadas en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devenga rendimiento entre 4.41% y 5.01% (2014: 4.45% y 4.48%), con vencimiento marzo, y septiembre de 2016 (2014: enero, octubre y abril de 2016).	C\$ -	C\$334,684,097
<i>Valores del Gobierno Central</i>		
Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) adquiridos en 2015 y 2016, pagaderos en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devenga rendimiento que oscila entre 7.86% y 8.78%, con vencimiento entre julio de 2017 y julio de 2018.	284,622,058	C\$200,724,815

(Continúa)

	2016	2015
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	C\$ 33,744,902	C\$ 12,321,526
Total inversiones en valores, neto	<u>C\$318,366,960</u>	<u>C\$547,730,438</u>

11. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

Un detalle de la cartera de créditos, neto clasificada en función a su vigencia se presenta a continuación:

	2016							
	Corrientes			Vencidos				
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos		
Préstamos:								
Personales	C\$ 37,352,698	C\$3,116,620,199	C\$3,153,972,898	C\$51,568,404		C\$51,568,404	C\$3,205,541,301	
Comerciales	1,160,173,466	1,028,944,269	2,189,117,735			2,144,310	2,191,262,045	
Agrícolas						384,214	384,214	
Industriales								
Hipotecarios	31,392,634	75,178,662	106,571,296				106,571,296	
Microfinanzas								
A funcionarios y empleados								
Deudores por tarjetas de créditos	14,048,767	2,070,653,222	2,084,701,989	47,957,835		47,957,835	2,132,659,824	
	<u>C\$1,242,967,565</u>	<u>C\$6,291,396,352</u>	<u>C\$7,534,363,917</u>	<u>C\$99,526,239</u>	<u>C\$2,528,524</u>	<u>C\$102,054,763</u>	7,636,418,680	
Reestructurados	117,545	106,136,838					106,254,383	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							7,742,673,063	
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							95,516,432	
Total cartera de créditos, neto							<u>C\$7,594,113,935</u>	

	2015							
	Corrientes			Vencidos				
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos		
Préstamos:								
Personales	C\$1,939,176,535	C\$ 574,845,035	C\$2,514,021,570	C\$43,656,996		C\$43,656,996	C\$2,557,678,566	
Comerciales	821,227,867	8,024,241	829,252,108	21,872	C\$2,042,202	2,064,074	831,316,182	
Agrícolas						2,885,311	2,885,311	
Industriales	903,739,650	44,675,981	948,415,631				948,415,631	
Hipotecarios		371,142	371,142				371,142	
Microfinanzas								
A funcionarios y empleados								
Deudores por tarjetas de créditos	316,545,410	1,350,339,534	1,666,884,944	49,562,474		49,562,474	1,716,447,418	
	<u>C\$3,980,689,462</u>	<u>C\$1,978,255,933</u>	<u>C\$5,958,945,395</u>	<u>C\$93,241,342</u>	<u>C\$4,927,513</u>	<u>C\$98,168,855</u>	6,057,114,250	
Reestructurados							41,602,895	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							6,098,717,145	
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							73,348,381	
Total cartera de créditos, neto							<u>(205,601,501)</u>	
							<u>C\$5,966,464,025</u>	

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de créditos se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	C\$205,601,501	C\$ 220,112,867
Más: Provisión cargada a los resultados del período (Nota 25)	267,958,420	293,018,057
Menos: Saneamiento de créditos	<u>(229,484,361)</u>	<u>(307,529,423)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 244,075,560</u>	<u>C\$ 205,601,501</u>

a) Detalle de cartera por tipo de riesgo:

Categorías	Cartera 2016												Total		
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos					
	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	295	2,189,117,735	21,981,615	237,537 5,069,329,604	105,568,746	60	106,571,296	986,501	3,497	34,693,117	353,841	241,389	7,399,711,752	128,890,703	
B	-	-	-	3,135	90,388,955	4,364,222	-	-	-	58	785,010	40,994	3,193	91,173,965	4,405,216
C	-	-	-	2,535	93,528,668	19,686,378	-	-	-	37	348,736	76,250	2,572	93,877,404	19,762,628
D	-	-	-	4,120	133,000,079	66,370,757	-	-	-	39	527,214	263,607	4,159	133,527,293	66,634,364
E	48	2,528,524	2,528,524	26,526	21,194,479	21,194,479	-	-	-	458	659,646	659,646	27,032	24,382,649	24,382,649
Sub-total	343	2,191,646,259	24,510,139	273,853 5,407,441,785	217,184,582	60	106,571,296	986,501	4,089	37,013,723	1,394,338	278,345	7,742,673,063	244,075,560	
Cartera 2015															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Provisión	Monto	Provisión
	A	415	1,733,358,263	17,385,733	188,401	4,025,957,686	81,527,525	2	371,142	3,713	3,049	27,290,915	279,132	191,867	5,786,978,006
B	16	43,742,451	474,874	3,165	65,680,511	3,377,623	-	-	-	109	738,231	38,817	3,290	110,161,193	3,891,314
C	-	-	-	2,090	56,175,030	12,014,758	-	-	-	44	416,506	90,699	2,134	56,591,536	12,105,457
D	4	3,160,998	1,580,499	3,664	105,575,770	52,787,892	-	-	-	45	418,812	209,406	3,713	109,155,580	54,577,797
E	11	4,979,998	4,979,998	1,535	30,029,560	30,029,560	-	-	-	86	821,272	821,272	1,632	35,830,830	35,830,830
Sub-total	446	1,785,241,710	24,421,104	198,855	4,283,418,557	179,737,358	2	371,142	3,713	3,333	29,685,736	1,439,326	202,636	6,098,717,145	205,601,501

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial por clasificación:

Calificación	2016			2015		
	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual
A	295	C\$2,189,117,735	99.88%	415	C\$1,733,358,263	97.09%
B	-	-	-	16	43,742,451	2.45%
C	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	4	3,160,998	0.18%
E	<u>48</u>	<u>2,528,524</u>	<u>0.12%</u>	<u>11</u>	<u>4,979,998</u>	<u>0.28%</u>
	<u>343</u>	<u>C\$2,191,646,259</u>	<u>100.00%</u>	<u>446</u>	<u>C\$1,785,241,710</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de créditos estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2016	2015
Personal	70.30%	70.70%
Comercio	28.32%	29.24%
Hipotecario de vivienda	1.38%	0.01%
Agrícola	-	0.05%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por región

A continuación se presenta la distribución del principal de la cartera de créditos por región:

Región	2016		2015	
	Monto	Relación Porcentual	Monto	Relación Porcentual
Managua	C\$6,752,960,716	87.22%	C\$5,014,679,055	82.23%
Centro	337,620,802	4.36%	642,058,953	10.53%
Pacífico	<u>652,091,545</u>	<u>8.42%</u>	<u>441,979,137</u>	<u>7.24%</u>
	<u>C\$7,742,673,063</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$6,098,717,145</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

El porcentaje de la concentración y principales características de la cartera vencida por sector se presenta a continuación:

Actividad Económica	2016		2015	
	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual
Tarjeta de crédito	C\$47,647,832	47.87%	C\$49,562,475	50.49%
Personales	51,568,404	51.81%	43,656,996	44.47%
Agrícolas	-	-	2,885,311	2.94%
Microcréditos	310,003	0.31%	-	-
Comerciales	-	-	2,064,073	2.10%
	<u>C\$99,526,239</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$98,168,855</u>	<u>100.00%</u>

Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito (principal) y nivel de mora por tipo de crédito

A continuación presentamos un detalle de la cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito y el importe de provisión constituida para cada banda de tiempo:

2016							
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
91 a 180	2355	-	C\$99,216,236	C\$310,003	C\$99,526,239	100.0%	C\$50,071,629
181 a 365	-	-	-	-	-	-	-
366 a 730	-	-	-	-	-	-	-
	<u>2355</u>	<u>_____</u>	<u>C\$99,216,236</u>	<u>C\$310,003</u>	<u>C\$99,526,239</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$50,071,629</u>

2015							
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
91 a 180	2,331	C\$	-	C\$92,665,570	C\$575,772	C\$93,241,342	94.98% C\$52,916,344
181 a 365	-	-	-	-	-	-	-
366 a 730	5	<u>4,927,513</u>	-	-	<u>4,927,513</u>	<u>5.02%</u>	<u>4,927,513</u>
	<u>2,336</u>	<u>C\$4,927,513</u>	<u>C\$92,665,570</u>	<u>C\$575,772</u>	<u>C\$98,168,855</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$57,843,857</u>

Situación de la cartera vencida

Al 31 de diciembre de 2016 el porcentaje de mora fue de 1.39% (2015: 1.61%), se mantiene un comportamiento controlado en el manejo de este portafolio de cartera y una gestión constante de recuperación de cartera y análisis de riesgo.

Garantías adicionales por reestructuración

Los créditos reestructurados mantuvieron sus garantías al momento de la reestructuración.

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Tipo de crédito	2016	2015
Consumo	C\$1,065,043,126	C\$ 969,286,989
Comercial	173,618,607	63,828,275
Microcréditos	13,067,932	12,402,132
Hipotecarios de vivienda	<u>2,181,510</u>	<u>32,605</u>
Total	<u>C\$1,253,911,175</u>	<u>C\$1,045,550,001</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados es de C\$229,484,361 (2015: C\$307,529,423). Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo saneamientos de créditos con partes relacionadas.

El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016 es de C\$280,905,243 (2015: C\$223,105,529).

Monto de las líneas de crédito no utilizadas

Un detalle del monto de las líneas de crédito no utilizadas que se presentan en cuentas contingentes por tipo de crédito se muestra a continuación:

	2016	2015
Tarjetas de crédito	<u>C\$6,310,697,389</u>	<u>C\$5,048,595,547</u>
Total líneas de crédito no utilizadas	<u>C\$6,310,697,389</u>	<u>C\$5,048,595,547</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2016	2015
Otras cuentas por cobrar	C\$10,609,238	C\$18,704,670
Liquidación de operaciones de tarjetas	913,283	1,664,928
Cuentas por cobrar por faltantes de caja	<u>7,143</u>	<u>3,448</u>
	11,529,664	20,373,046
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(660,363)</u>	<u>(587,622)</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>C\$10,869,301</u>	<u>C\$19,785,424</u>

El movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	C\$ 587,622	C\$ 941,992
Más: Constitución de provisión en el año, neta	289,856	1,325,505
Menos: Provisiones usadas en el año	<u>(217,115)</u>	<u>(1,679,875)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 660,363</u>	<u>C\$ 587,622</u>

13. BIENES DE USO, NETO

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2016
Costo:				
Terrenos	C\$ 18,922,915	C\$ -	C\$ -	C\$ 18,922,915
Edificios e instalaciones	100,702,896	2,863,286	(992,366)	102,573,816
Mobiliario y equipos	105,928,393	53,022,988	(13,149,031)	145,802,350
Equipo de computación	28,639,203	6,241,818	(5,202,771)	29,678,250
Obras de arte	<u>1,289,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,289,973</u>
	<u>255,483,380</u>	<u>62,128,092</u>	<u>(19,344,168)</u>	<u>298,267,304</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e instalaciones	(49,637,641)	(5,386,156)	10,432	(55,013,365)
Mobiliario y equipos	(59,701,931)	(20,788,364)	6,540,465	(73,949,830)
Equipo de computación	<u>(26,830,673)</u>	<u>(1,842,036)</u>	<u>2,438,331</u>	<u>(26,234,378)</u>
	<u>(136,170,245)</u>	<u>(28,016,556)</u>	<u>8,989,228</u>	<u>(155,197,574)</u>
Neto	<u>C\$119,313,135</u>	<u>C\$ 34,111,536</u>	<u>C\$ 10,354,940</u>	<u>C\$ 143,069,731</u>

(Continúa)

	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2015
Costo:				
Terrenos	C\$ 18,922,915	C\$ -	C\$ -	C\$ 18,922,915
Edificios e instalaciones	98,914,041	1,788,855	-	100,702,896
Mobiliario y equipos	92,479,894	19,388,381	(5,939,882)	105,928,393
Equipo de computación	31,763,070	1,518,522	(4,642,389)	28,639,203
Obras de arte	<u>1,286,172</u>	<u>3,801</u>	<u>-</u>	<u>1,289,973</u>
	243,366,092	22,699,559	(10,582,271)	255,483,380
Depreciación acumulada:				
Edificios e instalaciones	(44,821,527)	(4,816,114)	-	(49,637,641)
Mobiliario y equipos	(50,974,631)	(14,423,713)	5,696,413	(59,701,931)
Equipo de computación	<u>29,049,594</u>	<u>(2,423,346)</u>	<u>4,642,267</u>	<u>(26,830,673)</u>
	<u>(124,845,752)</u>	<u>(21,663,173)</u>	<u>10,338,680</u>	<u>(136,170,245)</u>
Neto	<u>C\$118,520,340</u>	<u>C\$ 1,036,386</u>	<u>C\$ 243,591</u>	<u>C\$ 119,313,135</u>

14. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, NETO

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos, neto se presenta a continuación:

	2016	2015
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$3,378,456	C\$ 249,918
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(2,863,030)</u>	<u>(238,739)</u>
Total	<u>C\$ 515,426</u>	<u>C\$ 11,179</u>

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	C\$ 238,749	C\$ 1,512,747
Más: Incremento cargada a los resultados del período	11,179	-
Traslado de provisión	2,613,112	-
Menos: Venta de bienes adjudicados	-	(201,364)
Liberación de provisión	-	(1,072,644)
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$(2,863,040)</u>	<u>C\$ (238,739)</u>

15. OTROS ACTIVOS, NETO

	2016	2015
Bienes diversos:		
Bienes fuera de uso	C\$ 135,682	C\$ 135,682
Provisión para bienes fuera de uso	<u>(135,682)</u>	<u>(135,682)</u>
	-	-

(Continúa)

	2016	2015
Cargos diferidos:		
Software (a)	C\$ 10,168,785	C\$ 61,235,164
Remediación de redes	17,438,705	17,438,708
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>36,535,475</u>	<u>4,279,983</u>
Amortización acumulada (b)	<u>64,142,965</u>	<u>82,953,855</u>
	<u>(25,078,735)</u>	<u>(21,885,578)</u>
	<u>39,064,230</u>	<u>61,068,277</u>
Otros:		
Gastos pagados por anticipados	44,766,120	33,697,586
Inventario plásticos vírgenes	6,440,321	4,292,591
Papelería y útiles de oficina	341,816	441,550
Otros activos	<u>18,970,780</u>	<u>25,721,699</u>
	<u>70,519,037</u>	<u>64,153,426</u>
Total	<u>C\$109,583,267</u>	<u>C\$125,221,703</u>

- (a) En el mes de septiembre de 2016, el Banco vendió Licencia de Software COBIS por un monto de C\$71,812,210. El valor en libro a la fecha era de C\$70,114,106, el cual incluye valor de licencia, mejoras y desarrollos efectuados. Esta transacción no requirió flujo de efectivo.
- (b) El movimiento de la amortización acumulada se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	C\$21,885,578	C\$12,939,915
Más: Amortización cargada a los resultados del período	16,709,770	8,945,663
Menos: Baja de software	<u>(13,516,613)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$25,078,735</u>	<u>C\$21,885,578</u>

16. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2016	2015
Moneda nacional		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	C\$ 178,833,637	C\$ 142,237,241
Devengan intereses	<u>357,103,465</u>	<u>123,953,659</u>
	535,937,102	294,801,219
De ahorro	150,313,810	127,921,380
A plazo fijo	<u>19,653,589</u>	<u>11,170,362</u>
	<u>705,904,501</u>	<u>405,282,642</u>
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	279,130,830	275,906,571
Devengan intereses	<u>899,789,967</u>	<u>740,342,582</u>
	<u>1,178,920,797</u>	<u>1,133,940,509</u>
		(Continúa)

	2016	2015
De ahorro	C\$1,679,595,218	C\$1,452,838,119
A plazo fijo	<u>3,128,548,129</u>	<u>2,207,086,551</u>
	<u>5,987,064,144</u>	<u>4,676,173,823</u>
Total	<u>C\$6,692,968,645</u>	<u>C\$5,081,456,465</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$204,164,549 (2015: US\$181,946,501). La tasa vigente de los depósitos a plazo fijo en córdobas oscila entre 1.49% y 6.50% (2015: 0.50% y 5.50%) en moneda extranjera es del 1.49% y 6.25% (2015: 0.75% y 6.50%).

A continuación se presentan los vencimientos sobre los certificados de depósitos a plazo fijo a partir del año 2016:

Año	Monto
2017	C\$3,027,258,075
2018	111,364,471
2019	3,978,154
2020	4,721,277
2021	<u>879,741</u>
Total de los pagos mínimos	<u>C\$3,148,201,718</u>

17. OTRAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2016	2015
Otras obligaciones:		
Cheques de gerencia	C\$ 14,821,826	C\$ 13,996,446
Cheques certificados	440,341	215,418
Otras obligaciones (saldo a favor de cliente)	<u>21,087,893</u>	<u>16,139,975</u>
	36,350,060	30,351,839
Cargo financiero por pagar sobre obligaciones con el público, ambas monedas	<u>72,306,455</u>	<u>74,447,566</u>
Total	<u>C\$108,656,515</u>	<u>C\$104,799,405</u>

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2016	2015
Depósitos a la vista	C\$ 203,870,353	C\$ 146,301,675
Depósitos de ahorro	119,602,925	67,231,757
Depósitos a plazo	1,030,296,234	776,335,190
Citibank NA (A)	249,259,950	237,390,550
Banco BCIE (B)	240,095,981	-
Bladex (C)	146,623,500	-
Cargill (D)	381,221,100	-

(Continúa)

	2016	2015
Banco Produzcamos (E)	C\$ 293,247,000	C\$ -
Intereses por pagar	<u>52,193,511</u>	<u>1,156,236</u>
Total	<u>C\$2,716,410,554</u>	<u>C\$1,228,415,408</u>

- (A) **Banco Citibank NA:** Préstamo otorgado en el año 2016 en dólares, bajo una línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo adeudado es de US\$8,500,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales varían entre 3% y 4%; con fechas de vencimiento en abril de 2017.
- (B) **Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE):** Contrato de línea global de crédito hasta por US\$10,000. Al 31 de diciembre 2016 el saldo adeudado es de US\$8,187,499 con vencimientos entre 2017 y 2022 devengando una tasa de interés anual entre el 4% y 6%.
- (C) **Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX):** Préstamo otorgado en el año 2016, bajo una línea de crédito, hasta por US\$5,000,000. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo adeudado es de US\$5,000,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales varían entre 3% y 4%, pagaderos al vencimiento; con plazo de 180 días.
- (D) **Cargill:** Préstamo otorgado en el año 2016 en dólares, bajo una línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo adeudado es de US\$13,000,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales es de 4%; con fechas de vencimiento en julio 2018.
- (E) **Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos):** Prestamos otorgado en el año 2016, hasta por US\$10,000,000. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo adeudado es de US\$10,000,000. Las tasas de interés anual del préstamo son de 6%, con fecha de vencimiento agosto 2017.

19. OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS

Operaciones con reportos en activos:

	2016
Títulos entregados en operaciones de reportos:	
Letras Emitidas por el Banco Central de Nicaragua	C\$182,684,893
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>396,477,932</u>
	<u>C\$579,162,825</u>

	2016
Operaciones de valores con opción de recompra:	
Bonos del MHCP (a)	C\$98,175,221
Rendimientos por cobrar	<u>917,658</u>
	<u>C\$99,092,878</u>

- (a) Títulos valores adquiridos con tasa de rendimiento entre el 4.15% y 5.5%, y con vencimiento entre enero y febrero 2017.

Operaciones con reportos en Pasivos:

	2016	2015
Operaciones con Reportos:		
Letras del BCN (b)	C\$169,650,054	C\$200,507,827
Bonos del MHCP (b)	325,896,541	-
Rendimientos por pagar	<u>384,922</u>	<u>223,863</u>
	<u>C\$495,931,517</u>	<u>C\$200,731,690</u>

- (b) Corresponde a venta de valores en contrato de reporto, con tasa de rendimiento entre el 1.98% y 5.90% (2015: 3.30% y 5.00%) con vencimientos en enero 2017 (2015: enero 2016).

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	C\$ 22,741,051	C\$17,590,770
Impuesto sobre la renta por pagar (*)	7,564,363	4,529,470
Retenciones por pagar	10,398,909	7,872,797
Otras cuentas por pagar (Nota 7)	<u>62,164,950</u>	<u>40,038,541</u>
	<u>C\$102,869,273</u>	<u>C\$70,031,578</u>

- (*) Corresponde al anticipo a cuenta de impuesto sobre la renta del mes de diciembre, el cual fue pagado en enero 2016 y 2015 respectivamente.

21. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

Un detalle de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	2016	2015
Programas de lealtad	C\$ 32,589,364	C\$ 31,975,163
Comisiones diferidas por apertura de créditos	33,284,018	44,755,700
Indemnización laboral (a)	50,754,792	41,953,950
Vacaciones (b)	11,102,676	8,247,538
Aguinaldo (c)	1,545,082	1,240,039
Otras provisiones	<u>25,457,903</u>	<u>9,139,949</u>
	<u>C\$154,733,835</u>	<u>C\$137,312,339</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2016 fue de 478 (2015: 466).

	2016	2015
(a) Indemnización laboral		
Saldo al 1 de enero	C\$ 41,953,950	C\$ 36,196,373
Provisiones generadas durante el año	16,541,677	15,060,114
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(7,740,835)</u>	<u>(9,302,537)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 50,754,792</u>	<u>C\$ 41,953,950</u>
(b) Vacaciones		
Saldo al 1 de enero	C\$ 8,247,538	C\$ 7,159,379
Provisiones generadas durante el año	7,339,999	5,927,223
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(4,484,861)</u>	<u>(4,839,064)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 11,102,676</u>	<u>C\$ 8,247,538</u>
(c) Aguinaldo		
Saldo al 1 de enero	C\$ 1,240,039	C\$ 954,931
Provisiones generadas durante el año	18,574,457	14,316,179
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(18,269,414)</u>	<u>(14,031,071)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 1,545,082</u>	<u>C\$ 1,240,039</u>

22. COMPROMISOS

	2016	2015
a. Cuentas de orden		
Cuentas saneadas	C\$ 1,056,343,017	C\$ 923,776,416
Garantías recibidas en poder de terceros	3,675,545,722	2,292,987,033
Intereses y comisiones en suspenso	280,905,243	223,105,529
Línea de crédito pendiente de utilizar	1,183,061,275	530,887,567
Garantías recibidas en poder el Banco	212,502,293	109,952,773
Cartera en Garantía	291,890,403	-
Cartas de crédito notificadas	392,143,118	-
Otras cuentas de registro	<u>4,288,086,493</u>	<u>2,937,484,885</u>
	<u>C\$11,380,477,564</u>	<u>C\$7,018,194,203</u>

b. **Arrendamientos operativos**

Los edificios utilizados por el Banco para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo, con vencimiento hasta el año 2019. El monto del gasto por arrendamiento operativo de inmuebles durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, fue de C\$15,351,119 (2015: C\$9,091,983).

Los gastos de arrendamiento del Banco, para los próximos tres años, se muestran a continuación:

Año	
2017	US\$ 556,745
2018	585,498
2019	<u>612,362</u>
	<u>US\$1,754,606</u>

c. **Licencia Visa**

Desde el año 1993, el Banco suscribió un contrato con la marca VISA obteniendo la licencia para iniciar operaciones como emisor de tarjetas de débito y crédito en Nicaragua, la facturación de la marca está basado al tipo de evento, volumen y precios conforme la guía de honorarios de la marca. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$20,744,268 (2015: C\$19,096,674).

d. **Licencia MarterCard**

En el año 2003, el Banco suscribió un contrato con MarterCard obteniendo la licencia para iniciar operaciones como emisor de tarjetas en Nicaragua, la facturación de la marca está basados al tipo de evento, volumen y precio conforme con la guía de honorarios de la marca. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$14,943,585 (2015: C\$8,206,490).

23. INGRESOS NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$67,435,402 (2015: C\$57,500,655), los que fueron registrados en los resultados del período.

24. GASTOS NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

	2016	2015
Constitución de provisión para la cartera de créditos	C\$295,488,583	C\$341,524,350
Dispensa de cartera de tarjetas de crédito	3,187,860	3,951,593
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	4,321,484	3,372,372
Saneamiento de intereses y comisiones	<u>47,158,945</u>	<u>58,363,094</u>
	<u>350,156,872</u>	<u>407,211,409</u>
Recuperación de créditos saneados	(86,577,750)	(84,635,504)
Disminución de provisión por cartera de créditos	(27,530,163)	(48,506,293)
Disminución de provisión por otras cuentas por cobrar	(4,031,628)	(2,046,867)
Utilidad neta en venta de inversiones	<u>-</u>	<u>(343,846)</u>
	<u>(118,139,542)</u>	<u>(135,532,510)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$232,017,331</u>	<u>C\$271,678,899</u>

25. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETOS

	2016	2015
Ingresos operativos diversos:		
Comisiones por tarjetas de crédito	C\$241,053,169	C\$196,549,626
Operaciones de cambio y arbitraje	51,614,061	42,357,502
Otras comisiones por servicios	6,827,735	6,950,626
Comisiones por giros y transferencias	9,214,053	7,156,093
Ingresos operativos varios	15,762,797	28,341,198
Comisiones por servicios de banca electrónica	3,470,112	2,207,058
Disminución de provisión otros activos	-	1,072,644
Comisiones por ventas de cheques de gerencias	679,565	655,071
Ganancias por venta de bienes diversos	1,698,102	-
Comisiones por cobranzas	768,744	502,498
Comisiones por certificación de cheques	58,720	11,009
	<u>C\$331,147,058</u>	<u>C\$285,803,325</u>
Gastos operativos diversos:		
Comisiones por procesadores de tarjeta	C\$(37,021,374)	C\$(28,371,458)
Gastos operativos varios	(9,731,322)	(9,864,559)
Operaciones de cambio y arbitraje	(22,246,313)	(14,828,901)
Comisiones por giros y transferencias	(2,087,341)	(2,236,900)
Comisiones por servicios bursátiles	(4,409,973)	(1,210,962)
Comisiones por otros servicios	(5,222,879)	(3,424,300)
Otros gastos generados por otros activos	(415,609)	(85,974)
Comisiones por cámara de compensación	(103,882)	(118,949)
Donaciones	(3,178,207)	(660,558)
Comisiones por corresponsalía	<u>(86,000)</u>	<u>(98)</u>
	<u>(84,502,900)</u>	<u>(60,802,668)</u>
Ingresos operativos diversos, neto	<u>C\$246,644,158</u>	<u>C\$225,000,657</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2016	2015
Honorarios profesionales y asistencia técnica	C\$ (386,683,955)	C\$(367,921,883)
Sueldos y beneficios al personal	(292,504,502)	(198,807,835)
Transporte y comunicaciones	(53,699,389)	(33,405,838)
Publicidad y relaciones públicas	(50,550,321)	(70,643,413)
Impuesto al valor agregado (IVA)	(37,474,928)	(29,515,778)
Depreciaciones	(28,016,556)	(21,663,173)
Energía y agua	(15,874,144)	(14,848,681)
Indemnización por antigüedad	(16,541,677)	(15,060,114)
Aguinaldo	(18,574,457)	(14,316,179)
Reparaciones y mantenimiento	(13,454,657)	(11,105,943)
Arrendamientos de inmuebles	(15,351,119)	(9,091,983)
Seguridad	(10,667,524)	(8,995,878)
Vacaciones	(7,339,999)	(5,927,223)
Papelería y útiles de oficina	(5,684,924)	(5,096,304)
Seguros y fianzas	(3,883,879)	(2,873,549)

(Continúa)

	2016	2015
IVA gastos servicios afiliada	C\$ (14,388,480)	C\$ (9,130,173)
Transporte de efectivo y valores	(4,932,886)	(5,688,927)
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	(4,222,412)	(6,705,444)
Amortizaciones	(16,709,770)	(8,945,664)
Otros servicios y gastos	(10,847,796)	(8,026,287)
Combustible y lubricantes	<u>(201,462)</u>	<u>(69,207)</u>
	<u>C\$(1,007,604,837)</u>	<u>C\$(847,839,476)</u>

27. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en la Ley No 822, Ley de Concertación Tributaria, el reglamento y sus reformas, El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable. El pago mínimo a realizar es el monto mayor resultante de comparar el treinta por ciento (30%) de las utilidades mensuales y el uno por ciento (1%) de la renta bruta mensual.

Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó sobre la renta neta gravable (30%), el cual se presenta a continuación:

	2016
Renta neta gravable	C\$ 85,456,563
Impuesto sobre la renta (30%)	25,636,969
Menos: Aplicación de anticipo de IR de diciembre	<u>(5,836,446)</u>
Menos: Anticipos pagados en el período a cuenta de IR	<u>(29,084,110)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	<u>C\$ (3,447,141)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó conforme con al pago mínimo definitivo el cual se presenta a continuación:

	2015
Ingresos totales	C\$1,550,600,792
Menos: Ingresos no constitutivos de renta	<u>(4,481,433)</u>
	1,546,119,359
Ingreso gravable	15,461,195
Impuesto sobre la renta (1%)	48,015,700
Renta neta gravable	14,404,710
Impuesto sobre la renta (30%)	<u>(4,529,470)</u>
Menos: Aplicación de anticipo de IR de diciembre	<u>(28,703,750)</u>
Menos: Anticipos pagados en el período a cuenta de IR	<u>C\$ (17,772,026)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES (LEY 552 y 563)

	2016	2015
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	C\$ 7,049,896	C\$ 7,589,287
Primas y cuotas de depósitos para Fondo de Garantía de Depósito (FOGADE) (b)	<u>17,184,636</u>	<u>14,815,176</u>
	<u>C\$24,234,532</u>	<u>C\$22,404,463</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo N° 29 de la Ley de la Superintendencia, la cual establece que las instituciones financieras, personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente hasta un máximo de 1.3 (uno punto tres) por millas del total de activos o de un parámetro equivalente que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.
- (b) Corresponde a los aportes efectuados por el Banco al FOGADE, los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos N°s 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

29. CAPITAL SOCIAL Y DIVIDENDOS

El capital social está representado por acciones comunes, los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

a. *Composición del capital suscrito y pagado*

En agosto de 2016, los socios realizaron un aporte adicional de capital equivalente a C\$100,900,100 mediante la emisión de 1,009,001 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una, al 30 de diciembre de 2016 se efectuaron otro aporte a capital de C\$73,293,000 equivalente a 732,930 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una, sumando un aporte total de C\$174,193,100 equivalente a 1,741,931 acciones con valor nominal de C\$100 cada una.

En octubre 2016, el capital social se incrementó mediante la capitalización de utilidades acumuladas por la suma de C\$202,581,400 equivalente a 2,025,814 acciones.

Después de los incrementos antes detallados, el capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016, asciende a C\$805,790,500 y está compuesto por 8,057,905 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor nominal de C\$100 cada una. (2015: C\$429,016,000 compuesto por 4,290,160 acciones comunes).

b. *Dividendos pagados*

No hemos tenido pago de dividendo.

30. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- Ley No 316. Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y sus reformas: Ley No. 552, 564 y 576.
- Ley No 515. Ley de promoción y ordenamiento del uso de la tarjeta de crédito.
- Ley No 551. Ley del Sistema de Garantía de Depósitos y sus reformas: Ley No 563.
- Ley No 561. Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- Ley No 587. Ley de Mercado de Capitales.
- Ley No 732. Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.
- Ley No 822. Ley de Concertación Tributaria y sus reformas: Ley No 891. Decreto 01-2013: Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria y sus reformas.
- Ley No 842. Ley de Protección de los Derechos de las Personas Consumidoras y Usuarias.
- Ley No 285. Ley de Estupefacientes, Psicóticos y Otras Sustancias controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas. Decreto No 74-99 Reglamento a la ley 285.
- Decreto No 18-24: Ley General de Títulos Valores.
- Normas, otras disposiciones e interpretaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

- a. ***Introducción y Resumen*** - El Banco ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo
- Riesgo legal
- Riesgo de contrataciones de proveedores de servicios
- Riesgo tecnológico

Esta nota presenta información de cómo el Banco administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos del Banco, políticas y procesos de medición.

Administración del riesgo

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas, como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos y es informado al Comité de Riesgo.

El Banco tiene políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: crédito, liquidez, operativo y legal. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, igualmente aprobada por la Junta Directiva.

La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos. Dicho informe incluye los siguientes aspectos: avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; posición de riesgo del Banco en liquidez, mercado, operacional y crédito.

El Banco cuenta con un comité de riesgo designado por Junta Directiva conformado por un director de la misma y un Director del Grupo Financiero Ficohsa; adicionalmente cuenta con la participación del Vicepresidente Regional de Riesgos, Vicepresidente Regional de Riesgos de Consumo, Gerente de Riesgos de Nicaragua, Presidente Ejecutivo, Gerente General, y demás invitados según los temas que se requieran discutir. Dicho comité analiza los riesgos relacionados con créditos; riesgos operativos de liquidez y de mercado, realizando reuniones de carácter mensual.

El Banco cuenta con un Manual de la Gestión Integral de Riesgos, que establece organización y descripción de funciones. Asimismo, por cada tipo de riesgo se cuenta con una política aprobada por la Junta Directiva.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a las concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, crédito y adecuación de capital, entre otros.

- **Riesgo de crédito**

- **Cartera de créditos**

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Banco cuenta con una Matriz de Delegación para créditos aprobada por la Junta Directiva, soportada con las políticas de crédito vigentes, la matriz de delegación es asentada en el libro de actas.

El seguimiento de la calidad de la cartera, monitoreo y la evolución de la misma se realiza en el área de riesgo a través de reportes mensuales.

La Junta Directiva del Banco evalúa y aprueba previamente, cualquier compromiso que involucre un riesgo de crédito que no aplique según la Matriz de Delegación para créditos, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos.

El Comité de Riesgo está conformado por un miembro de la Junta Directiva, el cual dentro del ámbito de gestión integral de riesgos y específicamente del riesgo de crédito, es responsable del seguimiento de la calidad y la estructura de la cartera de crédito y de monitorear e informar a la Junta Directiva al respecto, todo lo relacionado al riesgo de crédito.

Adicionalmente, el Comité de Riesgo, es responsable de recomendar sobre: estándares de concentración del riesgo de crédito, mejoras a los procedimientos para el otorgamiento de créditos y modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito, entre otras funciones.

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561 vigente y de las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

Los préstamos realizados por el Banco con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no excedan el 30% de la base de cálculo de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2016, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 2.01% (2015: 1.32%).

Al 31 de diciembre, el Banco tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas, se detalla a continuación:

	2016	2015
Cartera total con partes relacionadas, neto	C\$ 152,995,607	C\$ 20,836,533
Unidades de interés económico, 62 grupos en 2016 (2015: 69 grupos)	C\$2,514,770,826	C\$1,741,390,332

En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo de capital del Banco.

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco.

Al 31 de diciembre de 2015, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30 % de la base de cálculo del capital del Banco.

Si hubiere falta de cumplimiento con las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discretionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta por esta regulación.

– **Cuentas contingentes**

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Banco utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	2016	2015
Garantías de cumplimiento	C\$ 280,302,834	C\$ 41,502,571
Cartas de crédito	51,906,872	35,840,077
Otras contingencias asumidas por líneas de crédito:		
Por tarjetas de crédito	<u>6,310,697,389</u>	<u>5,048,595,457</u>
	<u>C\$6,642,907,095</u>	<u>C\$5,125,938,105</u>

Garantías de cumplimiento y cartas de crédito

Las garantías de cumplimiento y cartas de crédito se usan para respaldar contingencias por operaciones de los clientes del Banco con terceros. Estas garantías representan seguridad irrevocable ante el caso que el cliente no cumpla con sus obligaciones. Normalmente una carta de crédito tiene su contragarantía y estas se ajustan a las políticas de crédito vigentes del Banco.

Líneas de crédito a clientes

Las líneas de créditos son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no haya incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Banco sobre el cliente.

- **Riesgo de liquidez**

Consiste en el riesgo que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (por ejemplo, depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. Conforme con lo establecido en la Norma Sobre Gestión de Riesgo de Liquidez (CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016), y que tiene por objeto: "establecer los lineamientos mínimos que deben cumplir las instituciones financieras para gestionar el riesgo de liquidez, acorde con la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones". A la fecha de estos estados financieros, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

Asimismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de riesgo de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

El Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO) que está formado por funcionarios de la Administración local, así como funcionarios del Grupo a nivel regional. En lo que respecta a la gestión de riesgo de liquidez, este comité realiza las siguientes funciones: (i) mide y da seguimiento a la posición de calce de plazos entre activos y pasivos del Banco, lo cual realiza con modelos internos y según los establecidos por la Superintendencia; (ii) procura una adecuada diversificación y estructura de fuentes de fondeo; (iii) vigila la posición de liquidez; (iv), monitorea los factores internos y externos que pueden afectar la liquidez del Banco; (v) vigila el nivel de capitalización del Banco; y, (vi) procura la adecuada capacidad para responder con fondos propios con las obligaciones contractuales a corto plazo, entre otras actividades.

- **Encaje legal**

De acuerdo con la resolución N° CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011 emitida por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje en moneda nacional y moneda extranjera. El porcentaje de encaje legal efectivo al 31 de diciembre de 2016 es de 45.0% en córdobas y 17.0 % en dólares (2015: 23.92% en córdobas y 14.57% en dólares).

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

Expresado en miles			
2016		2015	
Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América
Saldo promedio en BCN	237,174	35,431	198,991
Encaje legal promedio requerido	<u>102,976</u>	<u>24,355</u>	<u>99,834</u>
Excedente	<u>134,198</u>	<u>11,076</u>	<u>99,157</u>
			<u>4,835</u>

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas.

Calce de liquidez por plazo de vencimiento residual contractual (cifras en miles, excepto porcentajes)

Cifras en cérdobas

	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30	31 a 90	91 a 180	181 a más días	Total
I. DISTRIBUCION SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL							
ACTIVOS							
Inversiones disponible para la venta operaciones con valores y derivados	-	-	39,442	59,651	-	-	99,093
Cartera de créditos	<u>9,191</u>	<u>52,732</u>	<u>221,991</u>	<u>613,615</u>	<u>815,958</u>	<u>5,179,868</u>	<u>6,893,355</u>
Total (I)	<u>9,191</u>	<u>52,732</u>	<u>261,433</u>	<u>673,266</u>	<u>815,958</u>	<u>5,179,868</u>	<u>6,992,448</u>
PASIVOS							
Depósitos a plazo (fondeo estable)	2,095	2,789	3,341	14,827	8,516	229,659	261,226
Depósitos a plazo (fondeo menos estable)	22,568	29,962	36,062	158,454	91,327	2,467,054	2,805,426
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	534,814	-	29,491	95,294	833,824	1,494,564	2,987,987
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	5,509	5,534	21,057	31,903	160,666	224,669
Obligaciones contingentes	<u>13,848</u>	<u>-</u>	<u>34,914</u>	<u>21,682</u>	<u>29,531</u>	<u>215,860</u>	<u>315,835</u>
Total (II)	<u>573,315</u>	<u>38,259</u>	<u>109,341</u>	<u>311,314</u>	<u>995,100</u>	<u>4,567,803</u>	<u>6,595,142</u>
Brecha (I)-(II)	<u>(564,134)</u>	<u>14,473</u>	<u>152,092</u>	<u>361,952</u>	<u>(179,142)</u>	<u>612,065</u>	<u>397,306</u>
II. DISTRIBUCION SEGÚN SUPUESTOS							
ACTIVOS							
Disponibilidades	2,038,316	-	-	-	-	-	2,038,316
Cartera de tarjeta de crédito	-	-	846,620	1,223,283	129,877	-	2,199,779
Otras cuentas por cobrar	<u>11,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,530</u>
Total (II)	<u>2,049,846</u>	<u>-</u>	<u>846,620</u>	<u>1,223,283</u>	<u>129,877</u>	<u>-</u>	<u>4,249,625</u>

(Continúa)

	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30	31 a 90	91 a 180	181 a más días	Total
PASIVOS							
Depósitos a la vista (fondeo estable)	170,745	-	-	-	-	-	170,745
Depósitos a la vista (fondeo menos estable)	1,544,113	-	-	-	-	-	1,544,113
Depósitos de ahorro (fondeo estable)	917,098	-	-	-	-	-	917,098
Depósitos de ahorro (fondeo menos estable)	912,812	-	-	-	-	-	912,812
Otras obligaciones	35,636	-	-	-	-	-	35,636
Otras cuentas por pagar	-	-	<u>137,810</u>	<u>5,843</u>	<u>8,764</u>	<u>68,738</u>	<u>221,154</u>
Total (IV)	<u>3,580,403</u>	<u>-</u>	<u>137,810</u>	<u>5,843</u>	<u>8,764</u>	<u>68,738</u>	<u>3,801,556</u>
Brecha (III-IV)	<u>(1,530,557)</u>	<u>-</u>	<u>708,810</u>	<u>1,217,440</u>	<u>121,113</u>	<u>(58,029)</u>	<u>448,069</u>
Brecha total (I)-(II)+(III)-(IV)	<u>(2,094,691)</u>	<u>14,472</u>	<u>860,902</u>	<u>1,579,393</u>	<u>(58,029)</u>	<u>543,327</u>	<u>845,375</u>
Brecha acumulada (V)	<u>(2,094,691)</u>	<u>(2,080,218)</u>	<u>(1,219,316)</u>	<u>360,077</u>	<u>302,048</u>	<u>845,375</u>	<u>-</u>

Nota: La asignación de fondos de cada banda se realizó conforme con los criterios de asignación establecidos en la norma sobre gestión de riesgo de liquidez.

- **Riesgo de mercado**

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están, por un lado, normados por la Superintendencia y, por otro lado, también hay modelos internos del Banco con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Riesgos es el responsable de fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Banco; además, este comité es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas.

- **Riesgo operativo**

El Banco tiene una política de Riesgo Operacional para la administración de sus diversos riesgos. Adicionalmente, el Banco cuenta con un Comité de Riesgo Operacional cuya función principal es dar monitoreo al avance y gestión de los asuntos identificados por las áreas del banco, auditorías y la Superintendencia.

El Banco cuenta con una estructura de gobierno distribuida en tres líneas de defensa:

1. Gerentes de áreas quienes son responsables de la gestión y administración de sus riesgos operacionales, así como la identificación de riesgos emergentes.
2. Gerencia de Riesgo Operacional como supervisor independiente de riesgo operacional.
3. Auditorías, quienes hacen recomendaciones de mejoras continuas y evaluaciones independientes.

Con el fin de cumplir y garantizar la identificación, prevención y administración de riesgo operacional, el Banco utiliza la metodología de Pruebas de Autoevaluación Gerencial (PAG) (antes conocida como Manager's Control Assessment, MCA), que permiten monitorear los procesos críticos, los riesgos asociados y controles mitigantes. Este ejercicio se ejecuta de manera periódica. La calibración y evaluación de las matrices de los procesos, riesgos y controles (PRC) de las áreas se actualiza anualmente. Dicho ejercicio es administrado por la Gerencia de Control Integral quién es responsable de capacitar, coordinar y ejecutar efectivamente el ejercicio de PAG, así como colaborar en el diseño de controles que mitiguen los riesgos inherentes a los diferentes procesos.

De manera trimestral la Junta Directiva está constantemente informada a través de los reportes del Comité de Riesgos y Comité de Auditoría. Se presentan en el Comité de Riesgos los temas relacionados con riesgo operacional tales como pérdidas acumuladas, fraude, riesgo tecnológico, legal, reputacional, resultados del ejercicio PAG, estatus de hallazgos, entre otros.

- **Riesgo legal**

El Banco dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

El Banco cuenta con una matriz de todas las causas legales que se presenta en las reuniones de seguimiento periódicamente.

- **Riesgo de contratación de proveedores servicios**

El Banco cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contrataciones de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgo asociado con la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados. Actualmente, el Banco controla de manera centralizada el registro de proveedores y se clasifican conforme su criticidad.

- **Riesgo tecnológico**

El Banco cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. Con base en estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

b. **Administración del Capital**

- **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre de 2016 fue de C\$329,495,500 según resolución N° CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016 y al 31 de diciembre de 2015 fue de C\$300,000,000 según la resolución N° CD-SIBOIF-822-1-FEB19-2014.

- **Capital regulado**

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De conformidad con la resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo.

A continuación se indica el cálculo de la adecuación de capital:

	Cifras en miles	
	2016	2015
Disponibilidades	C\$ 44,589	C\$ 36,592
Cartera de créditos, neto	8,861,659	7,185,429
Otras cuentas por cobrar, neto	10,869	19,785
Bienes de uso, neto	143,070	119,313
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	515	11
Otros activos, netos	29,129	125,222
Inversiones permanentes	6,750	6,750
Cuentas contingentes	<u>312,676</u>	<u>75,977</u>
Activos ponderados por riesgo	9,409,259	7,569,079
Activos nacionales por riesgo cambiario	<u>459,233</u>	<u>1,017,173</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>9,868,492</u>	<u>8,586,252</u>
Capital mínimo requerido	<u>986,849</u>	<u>860,265</u>
Capital social pagado	805,791	429,016
Reserva legal	272,362	263,459
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	<u>(80,454)</u>	-
Capital primario	<u>997,699</u>	<u>692,475</u>
Resultados acumulados	236,780	408,192
Resultados del período	<u>50,448</u>	<u>31,170</u>
Capital secundario	<u>287,226</u>	<u>439,362</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$1,284,927</u>	<u>C\$1,131,837</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	<u>13.02%</u>	<u>13.18%</u>

32. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable junto con el valor en libros de los instrumentos financieros se detalla a continuación:

	2016		2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	C\$ 2,997,398,904	C\$ 2,997,398,904	C\$ 1,352,472,456	C\$1,352,472,455
Inversiones disponibles para la venta	897,529,785	897,538,069	547,730,438	548,063,202
Cartera de créditos, neto	7,594,113,935	6,758,139,614	5,966,464,025	6,075,549,240
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>10,869,301</u>	<u>10,869,301</u>	<u>19,785,424</u>	<u>19,785,424</u>
Total activos	<u>C\$11,499,911,925</u>	<u>C\$10,663,945,888</u>	<u>C\$7,886,452,343</u>	<u>C\$7,995,870,321</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	C\$ 8,265,268,841	C\$ 8,291,800,323	C\$6,254,489,558	C\$6,261,186,843
Total pasivos	<u>C\$ 8,265,268,841</u>	<u>C\$ 8,291,800,323</u>	<u>C\$6,254,489,558</u>	<u>C\$6,261,186,843</u>

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco.

- a. **Disponibilidades** -El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.
- b. **Inversiones disponibles para la venta** -El cálculo de las inversiones disponibles para la venta, se determine con las mismas tasas de inversión inicial para descontar los flujos esperados de efectivo. Esto considerando que no hay tasas de referencia para esos plazos.
- c. **Cartera de créditos, neto** -El Banco otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: consumo, microcréditos y comerciales. Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontaron a la tasa de mercado, el cual se considera su valor razonable. Para el caso de tarjetas de crédito, se considera que el valor razonable se encuentra dentro del rango del mercado.
- d. **Obligaciones con el público** -El valor razonable de las obligaciones con el público por cuenta corriente y ahorro es igual al monto contabilizado por su obligación inmediata.

El cálculo del valor razonable de los certificados de depósitos a plazo, se llevó a cabo mediante la proyección de vencimientos contractuales, de los principales totales y sus respectivos intereses. A su vez, se procedió al cálculo del plazo medio del total de certificados de depósitos del Banco, con el objeto de referenciar la valoración a una única tasa de descuento de mercado. Dicha referencia, se obtuvo de la publicación del BCN de tasas de interés marginal, activa y pasiva.

33. LITIGIOS

La Administración confirma que el Banco no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o a sus resultados de operación.

34. HECHOS SUBSECUENTES

Con fecha 26 de enero de 2017, Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. realiza recompra de bien intangible de Ficohsa Tarjeta Nicaragua, S.A., de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en comunicación CD-SIBOIF-978-1-ENE10-2017.

En el mes de enero de 2017 Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. realizó una ampliación a su portafolio de inversiones, específicamente en Operaciones con Reportos y Derivados por un valor de US\$8 millones de dólares, los cuales están respaldados con garantías de letras y bonos emitidas por el Banco Central de Nicaragua y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras mediante Circular DS-DA&SC-0457-02-2017/VMUV del 1 de febrero de 2017 ha presentado a las instituciones bancarias y financieras su Proyecto de Manual Único de Cuentas para

Bancos y Financieras (MUC) actualizado y con criterios de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) considerando las normas de la SIBOIF y las leyes vigentes y, el documento sobre la implementación del Manual donde se establece el periodo de transición (2017 y 2018) y de adopción (01-Ene-2019) del nuevo MUC.

Con fecha 23 de febrero de 2017 en Acta de Junta General de Accionista N°56, La Junta General de Accionista aprueba por unanimidad de votos incrementar el capital social en C\$73,912,000, de tal manera que el nuevo capital social autoriza sea de Ochocientos setenta y nueve millones setecientos dos mil quinientos córdobas (C\$879,702,500).

35. BALANCE DE SITUACIÓN ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE 2016

A continuación se presenta una conciliación de las cifras y los estados financieros reportados preliminarmente por el Banco a la SIBOIF con corte al 31 de diciembre de 2016 y los estados financieros finales de cierre cortados a la misma fecha, presentados al auditor independiente para la emisión de su informe. Las variaciones corresponden a ajustes y reclasificaciones registrados en fechas subsiguientes a la presentación de las cifras preliminares al 31 de diciembre de 2016, cuyas explicaciones se presentan en la nota siguiente:

(Cifras en córdobas)	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
Activos			
Disponibilidades			
Caja	C\$ 187,043,459		C\$ 187,043,459
Banco Central de Nicaragua	2,581,903,803		2,581,903,803
Depósitos en Instituciones Financieras del País	11,570,106		11,570,106
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior	102,241,550		102,241,550
Otras disponibilidades	114,639,987		114,639,987
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta	<u>897,529,785</u>	(579,162,825)	<u>318,366,960</u>
Operaciones con Valores y Derivados			
Títulos entregados en operaciones en reporto		579,162,825	579,162,825
Operaciones con Reporto	<u>99,092,878</u>		<u>99,092,878</u>
Cartera de Créditos, neta			
Créditos vigentes	7,534,363,916		7,534,363,916
Créditos reestructurados	106,254,383		106,254,383
Créditos vencidos	99,526,239		99,526,239
Créditos en cobro judicial	2,528,524		2,528,524
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	95,516,432		95,516,432
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(244,075,560)</u>		<u>(244,075,560)</u>
	7,594,113,934		7,594,113,934

(Continúa)

<i>(Cifras en córdobas)</i>	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$ 10,869,301		C\$ 10,869,301
Bienes de uso, neto	143,069,731		143,069,731
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	515,426		515,426
Inversiones permanentes en acciones	6,750,000		6,750,000
Otros activos, neto	109,583,267		109,583,267
Total Activos	11,858,923,227		11,858,923,227
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Depósitos a la vista	1,714,857,900		1,714,857,900
Depósitos de ahorro	1,829,909,028		1,829,909,028
Depósitos a plazo	3,148,201,718		3,148,201,718
Otras Obligaciones con el público	36,350,060		36,350,060
Cargos Financieros por pagar por obligaciones con el público	72,306,455		72,306,455
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	2,716,410,554		2,716,410,554
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	221,972,497		221,972,497
Operaciones con reportos y valores derivados	495,931,517		495,931,517
Otras cuentas por pagar	102,869,273		102,869,273
Otros pasivos y provisiones	<u>154,733,835</u>		<u>154,733,835</u>
	10,493,542,837		10,493,542,837
Total Pasivo			
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	805,790,500		805,790,500
Reservas patrimoniales	263,459,452	8,902,543	272,361,995
Resultados acumulados	<u>296,130,439</u>	<u>(8,902,543)</u>	<u>287,227,896</u>
Total Patrimonio	1,365,380,391		1,365,380,391
Total Pasivo y Patrimonio	11,858,923,227		11,858,923,228
Cuentas contingentes	6,642,907,094		6,642,907,094
Cuentas de orden	11,380,477,564		11,380,477,564

35. ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Reclasificación #1:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
1302	Títulos entregados en operaciones de reportos	C\$579,162,825	C\$ -
1204	Inversiones disponibles para la venta	- <u>579,162,825</u>	<u>579,162,825</u>
	Reclasificación de títulos entregados en operaciones de reportos	<u>C\$579,162,825</u>	<u>C\$579,162,825</u>

Reclasificación #2:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$8,902,543	C\$ -
4501	Reserva Legal	_____ -	<u>8,902,543</u>
	Traslado de 15% de resultados del período a reserva legal según regulación	<u>C\$8,902,543</u>	<u>C\$8,902,543</u>

* * * * *

Deloitte.

Deloitte se refiere a una o más Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada de garantía limitada del Reino Unido ("DTTL"), y a su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro es una entidad legalmente separada e independiente. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

Estados Financieros por los Años que terminaron el 31 de Diciembre de 2015 y 2014, e Informe de los Auditores Independientes.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014	
Balances de Situación	3 - 4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 55

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (“el Banco”) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que se describe en la nota 2, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Institución que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Institución. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Otros Asuntos

Sin modificar la opinión, los estados financieros de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 27 de marzo de 2015 expresaron una opinión sin salvedades.

DELOITTE TOUCHE, S.A.

Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia N° 2526

Managua, Nicaragua
30 de marzo de 2016



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2015	2014
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		87,771,425	106,459,861
Banco Central de Nicaragua		202,499,045	141,748,455
Depósitos en Instituciones Financieras del País		8,751,169	902,458
Otras disponibilidades		-	120,143,675
Moneda Extranjera			
Caja		93,613,327	138,564,372
Banco Central de Nicaragua		779,084,570	162,474,256
Depósitos en Instituciones Financieras del País		113,725,000	94,426,557
Otras disponibilidades		67,027,920	528,726,799
	9	1,352,472,456	1,293,446,433
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta	10	547,730,438	626,873,940
Cartera de Créditos, neta			
Créditos vigentes		5,958,945,395	4,443,806,655
Créditos reestructurados		41,602,895	76,203,123
Créditos vencidos		93,241,342	118,977,986
Créditos en cobro judicial		4,927,513	5,191,863
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		73,348,381	54,555,578
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(205,601,501)	(220,112,867)
	11	5,966,464,025	4,478,622,338
Otras cuentas por cobrar, neto	12	19,785,424	24,550,908
Bienes de uso, neto	13	119,313,135	118,520,340
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	14	11,179	11,179
Inversiones permanentes en acciones	6	6,750,000	-
Otros activos, neto	15	125,221,703	28,517,811
Total Activos		8,137,748,360	6,570,542,949

(Continúa)

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2015	2014
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la vista		294,801,219	362,041,120
Depósitos de ahorro		198,133,957	146,909,493
Depósitos a plazo		296,392,340	396,494,595
Moneda Extranjera			
Depósitos a la vista		1,133,940,509	721,100,424
Depósitos de ahorro		1,453,197,784	1,554,993,580
Depósitos a plazo		<u>2,878,023,749</u>	<u>2,028,193,234</u>
	16	<u>6,254,489,558</u>	<u>5,209,732,446</u>
Otras Obligaciones con el público	17	104,799,405	92,564,821
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	18	238,546,786	
Operaciones con reportos y valores derivados	19	200,731,690	66,539,771
Otras cuentas por pagar	20	70,031,578	47,122,295
Otros pasivos y provisiones	21	<u>137,312,339</u>	<u>182,933,004</u>
Total Pasivo		<u>7,005,911,356</u>	<u>5,598,892,337</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	29	429,016,000	300,000,000
Reservas patrimoniales		263,459,452	258,783,893
Resultados acumulados		<u>439,361,552</u>	<u>412,866,719</u>
Total Patrimonio		<u>1,131,837,004</u>	<u>971,650,612</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>8,137,748,360</u>	<u>6,570,542,949</u>
Cuentas contingentes	31	<u>5,125,938,105</u>	<u>4,631,033,252</u>
Cuentas de orden	22	<u>7,018,194,203</u>	<u>5,851,988,151</u>

(Concluye)

Lic. Tomás Sánchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Guillermina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. Los presentes balances de situación fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2015	2014
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones en valores		24,084,811	25,123,213
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,045,550,001	1,025,699,144
Ingresos financieros por disponibilidades		179,396	
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		24,780	783,033
Otros ingresos financieros		<u>1,783,185</u>	<u>5,062,642</u>
Total Ingresos Financieros		<u>1,071,622,173</u>	<u>1,056,668,032</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(162,133,144)	(146,431,025)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(1,153,272)	
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(1,958,244)	(192,646)
Otros gastos financieros		<u>(324,400)</u>	<u>(6,072,378)</u>
Total Gastos Financieros		<u>(165,569,060)</u>	<u>(152,696,049)</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		906,053,113	903,971,983
Ingresos netos por ajustes monetarios	23	<u>57,500,655</u>	<u>54,206,477</u>
Margen financiero bruto		963,553,768	958,178,460
(Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	24	<u>(271,678,899)</u>	<u>(292,291,567)</u>
Margen financiero, neto		691,874,869	665,886,893
Ingresos operativos diversos, neto	25	<u>225,000,657</u>	<u>227,788,930</u>
Resultado operativo bruto		916,875,526	893,675,823
Gastos de administración	26	<u>(847,839,476)</u>	<u>(724,584,880)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		69,036,050	169,090,943
Contribuciones por leyes especiales (552 y 563)	28	<u>(22,404,463)</u>	<u>(19,436,255)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	27	<u>(15,461,195)</u>	<u>(53,712,981)</u>
Resultados del período		<u>31,170,392</u>	<u>95,941,707</u>

Lic. Tomás Sánchez
Gerente General



Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero



Lic. Guillermina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. Los presentes estados de resultados fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

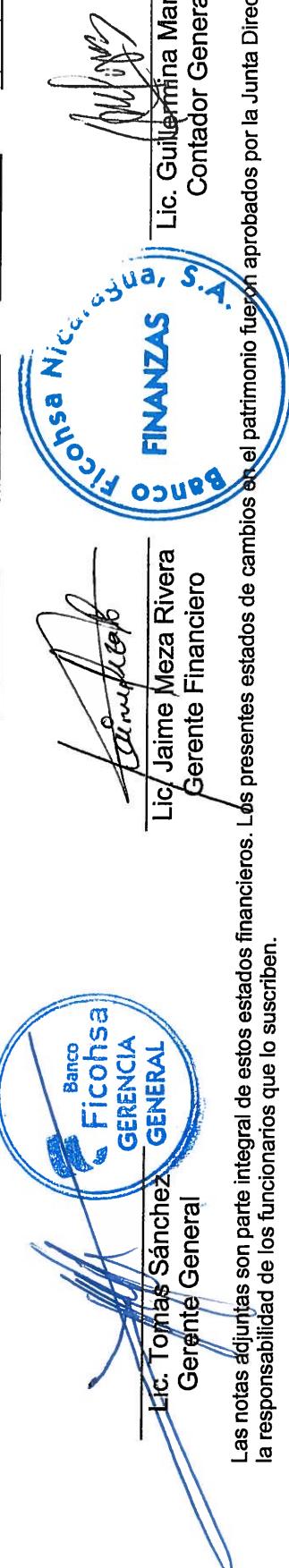
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	Capital Social Autorizado y Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013		270,000,000	244,392,637	431,059,968	945,452,605
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año	29 b	30,000,000	-	95,941,707 (30,000,000)	95,941,707
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-		-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	14,391,256	(14,391,256) (69,743,700)	(69,743,700)
Pago de dividendos	29 c	<u>300,000,000</u>	<u>258,783,893</u>	<u>412,866,719</u>	<u>971,650,612</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014					
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año		-	-	31,170,392	31,170,392
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	4,675,559	(4,675,559)	-
Aporte de los socios	29 a	<u>129,016,000</u>	<u>429,016,000</u>	<u>439,361,552</u>	<u>1,131,837,004</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015					



Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero

Lic. Guillermo Manuel
Contador General



Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. Los presentes estados de cambios en el patrimonio fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		31,170,392	95,941,707
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11,25	293,018,057	318,487,935
Provisiones para otras cuentas por cobrar	12	1,325,505	
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos		-	185,941
Depreciaciones	13	21,663,173	17,006,284
Amortizaciones	15 (a)	8,945,663	3,570,395
Disminución de bienes de uso	13	243,591	-
Gasto por impuesto sobre la renta	27	15,461,194	53,712,981
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(18,792,803)	(1,468,257)
Otras cuentas por cobrar		3,439,979	(6,678,406)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(3,450,412)	(75,148)
Otros activos		(105,649,556)	9,562,989
Otras cuentas por pagar		36,151,839	5,592,335
Otras obligaciones con el público		(3,154,005)	(36,250,006)
Otros pasivos		(45,620,665)	2,351,837
Intereses y otros cargos financieros por pagar		<u>15,594,190</u>	<u>18,442,365</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>250,346,142</u>	<u>480,382,952</u>
Impuesto sobre la renta pagado	8	<u>(28,703,750)</u>	<u>(56,616,816)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>221,642,392</u>	<u>423,766,136</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgado en el año		(1,762,066,941)	(445,682,247)
Variación neta de inversiones en valores		75,843,915	(124,881,618)
Adquisiciones de bienes de uso	13	<u>(22,699,559)</u>	<u>(70,757,579)</u>
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión		<u>(1,708,922,585)</u>	<u>(641,321,444)</u>

(Continúa)

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)**

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,044,757,112	(251,071,708)
Pago de dividendos en efectivo		-	(69,743,700)
Obligaciones con reportos		133,986,318	27,058,938
Aportes de capital		129,016,000	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		<u>238,546,786</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		<u>1,546,306,216</u>	<u>(293,756,470)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		59,026,023	(511,311,778)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,293,446,433</u>	<u>1,804,758,211</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>1,352,472,456</u>	<u>1,293,446,433</u>

(Concluye)

Lic. Tomás Sánchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Guillermina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en Córdobas Nicaragüenses)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

El Banco fue constituido el 26 de marzo de 1992, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera y prestar todos los servicios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua.

El Banco está regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, y es supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Con fecha 19 de marzo de 2015, Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) suscribió con el Grupo Financiero Ficohsa de la República de Panamá un acuerdo de venta del 100% de las acciones del Banco, el cual fue autorizado por Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Con fecha 1 de Julio de 2015, Banco Citibank de Nicaragua, S.A. cambió su razón social, de manera que en lo sucesivo actúa bajo la denominación social de Banco Ficohsa Nicaragua, S. A.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco poseía 10 sucursales y 6 ventanillas.

El Banco pertenece en un 99.99 % a Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y el 0.01% restante pertenece a accionistas minoritarios.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

- a. ***Declaración de Cumplimiento*** - Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros están diseñados solamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 30 de marzo de 2016.

- b. **Base de Medición** - Los estados financieros se presentan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas bajo otra base.
- c. **Unidad Monetaria y Regulaciones Cambiarias** - Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). La tasa oficial de cambio vigente al 31 de diciembre de 2015 era de C\$27.9283 (2014: C\$26.5984) por US\$ 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros:

- a. **Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América** - Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan diariamente a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas en los resultados del período.
- b. **Equivalentes de efectivo** – Para propósitos de la preparación del estado de flujo de efectivo, el Banco considera como efectivo los rubros de disponibilidades y como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- c. **Inversiones en valores, neto**

Las inversiones en títulos valores se clasifican en dependencia del tiempo y la intención de la administración por la cual fueron adquiridas. Las inversiones se clasifican en tres categorías: inversiones al valor razonable con cambios en resultados, disponible para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

- **Inversiones al valor razonable con cambios en resultados** - Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y que cumplen alguna de las

siguientes condiciones: (i) se clasifican como mantenidas para negociar en el corto plazo si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderlo o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o (ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte de menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su Valor Presente Neto (VPN). En el caso que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores se deben aplicar los siguientes criterios:

- **Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores** - El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en la Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en la Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el siguiente literal.
- **Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país no cotizados en la Bolsa de Valores** - Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.
- **Reconocimiento de los cambios en el valor razonable** - El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.

- **Inversiones disponibles para la venta** - Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados o como mantenidos hasta el vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valuarán de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados, excepto porque los ajustes resultantes de la valuación posterior a su registro inicial se reconocerá como una partida dentro del patrimonio

- **Inversiones mantenidos hasta el vencimiento** - Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fija, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que el Banco tiene la intención efectiva y, además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidos hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).

- **Deterioro e incobrabilidad de las inversiones** - El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que los importes esperados de la inversión (principal y rendimientos) no sean recuperables de conformidad con las condiciones contractuales.

En cada fecha del balance de situación, se evalúa si hay evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si hay tal evidencia, el Banco determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme con los siguientes criterios:

- **Inversiones disponibles para la venta** - Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del período.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminan y se reconocen en los resultados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de Inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados del período, no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por

deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance de situación en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados del período.

En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuente con un valor de mercado, el saldo de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en los resultados del período.

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de Inversiones disponibles para la venta.

Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro del valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

d. *Operaciones con Valores y Derivados*

- **Operaciones de reporto** – Son aquellas compras (ventas) de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso contractual de venderlas (comprarlas) nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al reportado por el efectivo entregado. La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador (comprador) del reporto por el efectivo recibido.

Por los títulos recibidos, no se afectan las cuentas del balance de situación, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y el beneficio inherente a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros.

- **Operaciones de reporto opcional** - Son aquellas operaciones de compras y ventas de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso de venderlas o

comprarlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) o el beneficiado (comprador), ejerciera la opción de compra o venta, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado, la posición pasiva representa la cuenta por pagar al beneficiado de la opción por el efectivo recibido.

e. ***Métodos para el Reconocimiento de Ingresos***

- **Intereses sobre la cartera de créditos** – Para reconocer los ingresos por intereses sobre cartera de créditos se utiliza el método del devengado. Cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa noventa y uno (91) días después del registro de la primera cuota vencida con excepción de los microcréditos que se traslada a los 61 días. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en “D” y “E”, se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías “D” y “E”, se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y comisiones acumulados hasta ese momento, los que son controlados en cuentas de orden. Posteriormente los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos con base en el método de efectivo.

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

- **Comisiones financieras** - Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el MUC.

f. ***Provisiones de Cartera de Créditos y Reserva –***

Cartera de Créditos - La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. El Banco realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con el Banco.

Créditos Mitigantes de Riesgo - El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por las garantías elegibles como mitigante de riesgo, conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Banco puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito, las provisiones mínimas requeridas para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Banco pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinando conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

• *Comerciales*

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:

- 1) La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco.
- 2) El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero.

- 3) El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
- 4) La calidad de las garantías constituidas a favor del Banco, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

Categoría	Porcentaje de Provisión
A	1%
B	5%
C	20 %
D	50 %
E	100 %

- *Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos*

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. Para determinar la clasificación, se retiene todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor del Banco, de modo que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando dicho crédito este clasificado en las categorías «D» o «E», y el saldo de este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Banco, otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecario de vivienda o microcrédito), se evaluará al deudor conjunto con base en los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

- Créditos de consumo

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
0-30 días	A	2 %
31-60 días	B	5 %
61-90 días	C	20 %

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
91-180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

- Hipotecarios para vivienda

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
0-60 días	A	1 %
61-90 días	B	5 %
91-120 días	C	20 %
121-180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Banco debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

De conformidad con la resolución n.^o CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 «Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio» a los créditos hipotecarios para viviendas otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente a treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$32,000) y clasificados en categoría «A», se les asignará de un cero por ciento (0%) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

- Microcréditos

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de Provisión
0-15 días	A	1 %
16-30 días	B	5 %
31-60 días	C	20 %
61-90 días	D	50 %
más de 90 días	E	100 %

- g. **Provisiones para Otras Cuentas por Cobrar** - Al final de cada mes, el Banco efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para

cubrir posibles pérdidas por cuenta de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

h. ***Otras Cuentas por Cobrar, neto***

Las otras cuentas por cobrar se registrar a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. El Banco realiza una evaluación de cobrabilidad de estas cuentas y registra una provisión considerando los criterios establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para los créditos de consumo.

- i. ***Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos*** - En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes inmuebles, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos y posteriormente se incrementa la provisión gradualmente hasta un 100% dependiendo de la antigüedad del bien inmueble hasta que el bien se realice.

La provisión contabilizada no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en los libros:

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de Provisión
Bienes Muebles	
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%
Bienes Inmuebles	
Durante los primeros 6 meses	Provisión asignada antes de la adjudicación
Después de 6 meses hasta 12 meses	30%
Después de 12 meses hasta 24 meses	50%
Después de 24 meses hasta 36 meses	75%
Después de 36 meses	100%

j. ***Bienes de Uso, neto***

Son los bienes muebles e inmuebles que el Banco ha destinado para su uso propio.

- **Reconocimiento y medición** - Los bienes muebles e inmuebles de uso se registran al costo de adquisición. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

- **Gastos subsecuentes** - Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.
- **Depreciación** - La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios e instalaciones	20
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2

- k. **Adquisición de Software y licencias** - El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.
- l. **Reconocimiento del Deterioro de los Activos de Larga Vida** - El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Banco, son revisados a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.
- m. **Intereses sobre Obligaciones con el Público** - Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.
- n. **Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con lo establecido en la Ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, el Banco calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se paga mediante

anticipos mensuales calculados como el mayor que resulta de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la renta bruta mensual.

- o. **Reserva Patrimonial** - De conformidad con la Ley General 561/2005, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.
- p. **Uso de Estimados y Juicios** - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios, y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación son:

- Inversiones disponibles para la venta
- Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para otras cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones
- Amortización de otros activos

- q. **Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando el Banco tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pagado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

- r. **Beneficios a Empleados**

- **Indemnización por antigüedad** - La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Banco registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

- **Vacaciones** - La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Banco tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado, de conformidad con el Manual de Recursos Humanos vigente del Banco.

- **Aguinaldo** - De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Banco reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

- s. **Provisión para programas de lealtad** - Para premiar la lealtad de sus tarjetahabientes, el Banco ha establecido programas de lealtad que otorgan valor agregado al producto del crédito utilizado, por medio de los cuales el tarjetahabiente acumula millas o cash back por el uso de los diferentes productos de crédito. El tarjetahabiente puede redimir sus millas o cash back acumulados mediante canje por productos y servicios en los establecimientos comerciales afiliados a los programas de lealtad o acudir a cualquier sucursal del Banco para realizar el canje. Ciertos programas también ofrecen la opción de canjearlos por efectivo.

El Banco establece un pasivo por cash back o millas disponibles para canje, basándose en el total del saldo acumulado de millas o cash back de las cuentas con estatus activa, por el costo promedio ponderado de canje de los últimos tres meses. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución de los ingresos por cartera de créditos. El criterio utilizado para la contabilización de programas de Lealtad se basa en IFRIC13 “Contabilidad de programas de fidelidad de clientes” emitido por el *International Accounting Standards Board (IASB)*.

4. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo cambios en las políticas contables del Banco.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN

El Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (a) Al 31 de diciembre de 2015, se mantenían depósitos en Cash Collateral en entidades financieras del exterior en moneda extranjera por US\$2,400,000 equivalente a C\$67,027,920 al 31 de diciembre de 2015.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, se mantenían depósitos restringidos en el BCN por encargo legal en moneda nacional por C\$120,086,095 y en moneda extranjera por US\$20,461,740 (equivalentes a C\$528,726,799). Conforme circular DS-DA&SC-3457-11-2014/VMUV del 21 de noviembre de 2014 emitida por la Superintendencia, a partir del 1 de enero de 2015, los saldos restringidos en BCN pasaron a ser registrados en su totalidad como depósitos en Cuentas Corrientes del BCN.
- (c) El Banco no presenta cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre 2015 y 2014.

6. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

	2015	2014
ACH de Nicaragua, S.A.		
6,750 acciones que representa una participación del 16.67% en la empresa emisora. Al 31 de diciembre de 2015, no se han registrado cambios en la participación accionaria de la subsidiaria.	<u>C\$6,750,000</u>	<u>C\$ _____ -</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presenta un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2015			2014		
	Ejecutivos	Otros	Total	Ejecutivos	Otros	Total
Activos						
Depósitos en bancos	C\$ 551,230	C\$ 551,230	C\$59,852,231	C\$59,852,231		
Cartera de créditos	C\$3,674,928	18,123,809	21,798,737	C\$2,393,893	1,882,601	4,276,494
Provisión para cartera de créditos	(73,499)	(888,705)	(962,204)	(47,878)	(136,978)	(184,856)
Cuentas por cobrar	_____	15,608,378	15,608,378	_____	4,809,091	4,809,091
	<u>C\$3,601,429</u>	<u>C\$33,394,712</u>	<u>C\$36,996,141</u>	<u>C\$2,346,015</u>	<u>C\$66,406,945</u>	<u>C\$68,752,960</u>
Pasivos						
Depósitos	C\$19,271,921	C\$19,271,921	C\$129,537,039	C\$129,537,039		
Cuentas por pagar	_____	15,647,490	15,647,490	_____	2,097,440	2,097,440
	<u>_____</u>	<u>C\$34,919,411</u>	<u>C\$34,919,411</u>	<u>_____</u>	<u>C\$131,634,479</u>	<u>C\$131,634,479</u>
Resultados						
Ingresos por intereses	333,667	273,180	606,847	311,430	165,936	497,366
Ingresos operativos	1,483,095	1,483,095	1,483,095	2,486,056	2,486,056	2,486,056
Gastos de administración	_____	60,867,820	60,867,820	_____	284,471,922	284,471,922

8. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A continuación se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta pagado	<u>C\$ 28,703,750</u>	<u>C\$ 56,616,816</u>
Intereses pagados	<u>C\$146,744,555</u>	<u>C\$127,807,549</u>

A continuación se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	2015	2014
Constitución de reserva legal	<u>C\$ 7,135,144</u>	<u>C\$14,391,256</u>

9. DISPONIBILIDADES

	2015	2014
Moneda nacional		
Efectivo en caja	C\$ 87,771,425	C\$ 106,459,861
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)	202,499,045	261,892,130
En el país	<u>8,751,169</u>	<u>902,458</u>
	<u>299,021,639</u>	<u>369,254,449</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	93,613,327	138,564,372
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)	779,084,570	691,201,055
En el exterior (Nota 5a)	<u>180,752,920</u>	<u>94,426,557</u>
	<u>1,053,450,817</u>	<u>924,191,984</u>
	<u>C\$1,352,472,456</u>	<u>C\$1,293,446,433</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US\$37,719,833 equivalente a C\$1,053,450,817 (2014: US\$34,746,150 equivalente a C\$924,191,984).

10. INVERSIONES EN VALORES, NETO

	2015	2014
<i>Inversiones disponibles para la venta</i>		
Valores del Banco Central de Nicaragua		
Letras emitidas por el BCN, pagadas en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devenga rendimiento entre 4.45% y 4.48% (2014: 4.15% y 4.44%), con vencimiento en enero, octubre y abril de 2016 (2014: con vencimiento en febrero, marzo, abril y mayo de 2015).	C\$334,684,097	C\$618,002,827
Valores del Gobierno Central		
Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) adquiridos en 2015, pagadas en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devenga rendimiento del 7.86% con vencimiento en Julio de 2017.	200,724,815	
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	<u>12,321,526</u>	<u>8,871,113</u>
Total inversiones en valores, neto	<u>C\$547,730,438</u>	<u>C\$626,873,940</u>

11. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

Un detalle de la cartera de créditos, neto clasificada en función a su vigencia se presenta a continuación:

	2015						
	Corrientes			Vencidos			Total
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos Personales Comerciales Agrícolas Industriales Hipotecarios Microfinanzas A funcionarios y empleados Deudores por Tarjetas de créditos	C\$1,939,176,535 821,227,867	C\$ 574,845,035 8,024,241	C\$2,514,021,570 829,252,108	C\$43,656,996 21,872	C\$2,042,202 2,885,311	C\$43,656,996 2,064,074 2,885,311	C\$2,557,678,566 831,316,182 2,885,311 948,415,631 371,142
Reestructurados							41,602,895
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							6,098,717,145
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							73,348,381 (205,601,501)
Total cartera de créditos, neto							C\$5,966,464,025
2014							
	Corrientes			Vencidos			Total
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
	Préstamos Personales Comerciales Agrícolas Industriales Hipotecarios Microfinanzas A funcionarios y empleados Deudores por Tarjetas de créditos	C\$ 28,607,927 270,975,687	C\$2,149,269,640 8,576,292	C\$2,177,877,567 279,551,979	C\$ 50,855,267 C\$1,944,955 3,246,908	C\$ 50,855,267 1,944,955 3,246,908	C\$2,228,732,834 281,496,934 3,246,908
Reestructurados							359,110,116 385,574 1,065,331 1,065,331
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							17,841,031
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							1,639,982,134 4,567,976,504 76,203,123
Total cartera de créditos, neto							4,644,179,627 54,555,578 (220,112,867) C\$4,478,622,338

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de créditos se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	C\$220,112,867	C\$187,196,244
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (nota 25)	293,018,057	318,487,935
Disminución de provisión contra ingresos y Contingentes	(190,630)	
Menos:		
Saneamiento de créditos	(307,529,423)	(285,380,682)
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$205,601,501</u>	<u>C\$220,112,867</u>

a) Detalle de cartera por tipo de riesgo:

Categorías	Cartera 2015														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto
A	415	1,733,358,263	17,385,733	188,401	4,025,957,686	81,527,525	2	371,142	3,713	3,049	27,290,915	279,132	191,867	5,786,978,006	99,196,103
B	16	43,742,451	474,874	3,165	65,680,511	3,377,623				109	738,231	38,817	3,290	110,161,193	3,891,314
C	0			2,090	56,175,030	12,014,758				44	416,506	90,699	2,134	56,591,536	12,105,457
D	4	3,160,998	1,580,499	3,664	105,575,770	52,787,892				45	418,812	209,406	3,713	109,155,580	54,577,797
E	11	4,979,998	4,979,998	1,535	30,029,560	30,029,560				86	821,272	821,272	1,632	35,830,830	35,830,830
Subtotal	446	1,785,241,710	24,421,104	198,855	4,283,418,557	179,737,358	2	371,142	3,713	3,333	29,685,736	1,439,326	202,636	6,098,717,145	205,601,501

Categorías	Cartera 2014														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad	Cifras en córdobas	Monto
A	258	591,369,734	5,919,331	179,638	3,631,533,237	72,557,937	2	386,119	3,861	3,634	35,066,879	370,311	183,532	4,258,355,969	78,851,440
B	11	50,672,645	506,726	4,148	88,779,802	4,437,328				206	2,068,894	103,445	4,365	141,521,341	5,047,499
C	4	9,778,997	2,777,426	2,656	81,081,864	16,216,373				83	678,983	135,797	2,743	91,539,844	19,129,596
D	8	11,199,268	1,163,289	5,239	160,041,923	80,020,972				47	353,573	176,787	5,294	171,594,764	81,361,048
E	11	5,425,455	5,425,455	1,356	28,792,686	28,792,683				114	1,505,146	1,505,146	1,481	35,723,287	35,723,284
Subtotal	292	668,446,099	15,792,227	193,037	3,990,229,512	202,025,293	2	386,119	3,861	4,084	39,673,475	2,291,486	197,415	4,698,735,205	220,112,867

Detalle de cartera comercial por clasificación:

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial por clasificación:

Calificación	2015			2014		
	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual
A	415	1,733,358,263	97.09%	258	591,369,734	88.47%
B	16	43,742,451	2.45%	11	50,672,645	7.58%
C				4	9,778,997	1.46%
D	4	3,160,998	0.18%	8	11,199,268	1.68%
E	<u>11</u>	<u>4,979,998</u>	<u>0.28%</u>	<u>11</u>	<u>5,425,455</u>	<u>0.81%</u>
	<u>446</u>	<u>1,785,241,710</u>	<u>100.00%</u>	<u>292</u>	<u>668,446,099</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de créditos estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2015	2014
Personal	70.70%	84.85%
Comercio	29.24%	14.88%
Hipotecario de vivienda	0.01%	0.01%
Agrícola	<u>0.05%</u>	<u>0.26%</u>
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por región

A continuación se presenta la distribución del principal de la cartera de créditos por región:

Región	2015		2014	
	Monto	Relación Porcentual	Monto	Relación Porcentual
Managua	C\$ 5,014,679,055	82.23%	C\$4,629,557,695	99.69%
Centro	642,058,953	10.53%	14,222,774	0.30%
Pacífico	<u>441,979,137</u>	<u>7.24%</u>	<u>399,158</u>	<u>0.01%</u>
	<u>C\$ 6,098,717,145</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$4,644,179,627</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

El porcentaje de la concentración y principales características de la cartera vencida por sector se presenta a continuación:

Actividad Económica	2015		2014	
	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual
Tarjeta de crédito	C\$49,562,475	50.49%	C\$ 67,057,388	54.00%
Personales	43,656,996	44.47%	50,855,268	40.96%
Agrícolas	2,885,311	2.94%		
Microcréditos			1,065,330	0.86%
Comerciales	<u>2,064,073</u>	<u>2.10%</u>	<u>5,191,863</u>	<u>4.18%</u>
	C\$ 98,168,855	100.00%	C\$124,169,849	100.00%

Detalle de la cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito (principal)

A continuación presentamos un detalle de la cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito y el importe de provisión constituida para cada banda de tiempo:

2015							
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	2,331		C\$92,665,570	C\$575,772	C\$93,241,342	94.98%	C\$52,916,344
181 a 365							
366 a 730	<u>5</u>	<u>C\$4,927,513</u>			<u>4,927,513</u>	<u>5.02%</u>	<u>4,927,513</u>
	<u>2,336</u>	<u>C\$4,927,513</u>	<u>C\$92,665,570</u>	<u>C\$575,772</u>	<u>C\$98,168,855</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$57,843,857</u>

2014							
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	3,120		C\$117,912,655	C\$1,065,331	C\$118,977,986	95.82%	C\$66,795,527
181 a 365						0.00%	
366 a 730	<u>6</u>	<u>C\$5,191,863</u>			<u>5,191,863</u>	<u>4.18%</u>	<u>5,191,863</u>
	<u>3,126</u>	<u>C\$5,191,863</u>	<u>C\$117,912,655</u>	<u>C\$1,065,331</u>	<u>C\$124,169,849</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$71,987,390</u>

Situación de la cartera vencida

Al 31 de diciembre de 2015 el porcentaje de mora fue de 1.61% (2014: 2.67%), se mantiene un comportamiento controlado en el manejo de este portafolio de cartera y una gestión constante de recuperación de cartera y análisis de riesgo.

Garantías adicionales por reestructuración

Los créditos reestructurados mantuvieron sus garantías al momento de la reestructuración.

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Tipo de crédito	2015	2014
Consumo	C\$ 969,286,989	C\$ 961,350,574
Comercial	63,828,275	48,891,042
Microcréditos	12,402,132	10,790,768
Hipotecarios de vivienda	<u>32,605</u>	<u>4,666,760</u>
Total	<u>C\$1,045,550,001</u>	<u>C\$1,025,699,144</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados es de C\$307,529,423 (2014: C\$285,380,682). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo saneamientos de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2015 es de C\$223,105,529 (2014: C\$137,454,154).

Monto de las líneas de crédito no utilizadas

Un detalle del monto de las líneas de crédito no utilizadas que se presentan en cuentas contingentes por tipo de crédito se muestra a continuación:

	2015	2014
Tarjetas de crédito	<u>C\$5,048,595,547</u>	<u>C\$4,569,866,068</u>
Total líneas de crédito no utilizadas	<u>C\$5,048,595,547</u>	<u>C\$4,569,866,068</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2015	2014
Otras cuentas por cobrar	C\$18,704,670	C\$10,313,230
Remesas familiares por cobrar		1,788,232
Liquidación de operaciones de tarjetas	1,664,928	13,381,235
Cuentas por cobrar por faltantes de caja	<u>3,448</u>	<u>10,202</u>
	20,373,046	25,492,900
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(587,622)</u>	<u>(941,992)</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>C\$19,785,424</u>	<u>C\$24,550,908</u>

El movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	C\$ 941,992	C\$1,841,024
Más:		
Constitución de Provisión en el año, neta	1,325,505	
Menos:		
Provisiones usadas en el año	<u>(1,679,875)</u>	<u>(899,032)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 587,622</u>	<u>C\$ 941,992</u>

13. BIENES DE USO, NETO

	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2015
Costo				
Terrenos	C\$ 18,922,915			C\$ 18,922,915
Edificios e instalaciones	98,914,041	C\$ 1,788,855		100,702,896
Mobiliario y equipos	92,479,894	19,388,381	C\$5,939,882	105,928,393
Equipo de computación	31,763,070	1,518,522	4,642,389	28,639,203
Obras de arte	<u>1,286,172</u>	<u>3,801</u>		<u>1,289,973</u>
	<u>243,366,092</u>	<u>22,699,559</u>	<u>10,582,271</u>	<u>255,483,380</u>
Depreciación Acumulada				
Edificios e instalaciones	44,821,527	4,816,114		49,637,641
Mobiliario y equipos	50,974,631	14,423,713	5,696,413	59,701,931
Equipo de computación	<u>29,049,594</u>	<u>2,423,346</u>	<u>4,642,267</u>	<u>26,830,673</u>
	<u>124,845,752</u>	<u>21,663,173</u>	<u>10,338,680</u>	<u>136,170,245</u>
Neto	<u>C\$118,520,340</u>	<u>C\$ 1,036,386</u>	<u>C\$ 243,591</u>	<u>C\$119,313,135</u>
	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2014
Costo				
Terrenos	C\$18,922,915			C\$ 18,922,915
Edificios e instalaciones	60,146,406	C\$38,767,635		98,914,041
Mobiliario y equipos	63,048,286	29,431,608		92,479,894
Equipo de computación	29,204,734	2,558,336		31,763,070
Obras de arte	<u>1,286,172</u>			<u>1,286,172</u>
	<u>172,608,513</u>	<u>70,757,579</u>		<u>243,366,092</u>
Depreciación Acumulada				
Edificios e instalaciones	41,323,478	3,498,048		44,821,527
Mobiliario y equipos	39,369,446	11,605,185		50,974,631
Equipo de computación	<u>27,146,544</u>	<u>1,903,050</u>		<u>29,049,594</u>
	<u>107,839,468</u>	<u>17,006,284</u>		<u>124,845,752</u>
Neto	<u>C\$64,769,045</u>	<u>C\$53,751,295</u>		<u>C\$118,520,340</u>

14. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, NETO

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos, neto se presenta a continuación:

	2015	2014
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 249,918	C\$1,523,926
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(238,739)</u>	<u>(1,512,747)</u>
Total	<u>C\$ 11,179</u>	<u>C\$ 11,179</u>

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	C\$ 1,512,747	C\$3,051,193
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período		185,941
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(201,364)	(1,263,762)
Liberación de provisión	<u>(1,072,644)</u>	<u>(460,625)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ (238,739)</u>	<u>C\$1,512,747</u>

15. OTROS ACTIVOS, NETO

	2015	2014
Bienes diversos		
Bienes fuera de uso	C\$ 135,682	C\$ 137,071
Provisión para bienes fuera de uso	<u>(135,682)</u>	<u>(135,682)</u>
	-	1,389
Cargos diferidos		
Software	61,235,164	
Remediación de redes	17,438,708	17,438,705
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>4,279,983</u>	<u>413,268</u>
	82,953,855	17,851,973
Amortización acumulada (a)	<u>(21,885,578)</u>	<u>(12,939,915)</u>
	<u>61,068,277</u>	<u>4,912,058</u>
Otros		
Gastos pagados por anticipados	33,697,586	5,915,292
Inventario plásticos vírgenes	4,292,591	4,725,259
Papelería y útiles de oficina	441,550	404,948
Otros activos	<u>25,721,699</u>	<u>12,558,865</u>
	<u>64,153,426</u>	<u>23,604,364</u>
Total	<u>C\$125,221,703</u>	<u>C\$28,517,811</u>

(a) El movimiento de la amortización acumulada se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	C\$12,939,915	C\$ 9,369,520
Más:		
Provisión cargada a los resultados del Período	<u>8,945,663</u>	<u>3,570,395</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$21,885,578</u>	<u>C\$12,939,915</u>

16. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2015	2014
En moneda nacional		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	C\$ 142,237,241	C\$ 198,378,763
Devengan intereses	<u>152,563,978</u>	<u>163,662,357</u>
De ahorro	294,801,219	362,041,120
A plazo fijo	<u>198,133,957</u>	<u>146,909,493</u>
	<u>296,392,340</u>	<u>396,494,595</u>
	<u>789,327,516</u>	<u>905,445,208</u>
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	275,906,571	325,276,202
Devengan intereses	<u>858,033,938</u>	<u>395,824,222</u>
De ahorro	1,133,940,509	721,100,424
A plazo fijo	<u>1,453,197,784</u>	<u>1,554,993,580</u>
	<u>2,878,023,749</u>	<u>2,028,193,234</u>
	<u>5,465,162,042</u>	<u>4,304,287,238</u>
Total	<u>C\$6,254,489,558</u>	<u>C\$5,209,732,446</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$195,685,453 (2014: US\$161,825,044). La tasa vigente de los depósitos a plazo fijo en córdobas oscila entre 0.50% y 5.50% (2014: 0.50% y 5.95%) en moneda extranjera es del 0.75% y 6.50% (2014: 0.50% y 6.30%).

A continuación se presentan los vencimientos sobre los certificados de depósitos a plazo fijo a partir del año 2015:

Año	Monto
2015	C\$1,615,398,940
2016	1,338,026,392
2017	219,150,972
2018	555,083
2019	<u>1,284,702</u>
Total de los pagos mínimos	<u>C\$3,174,416,089</u>

17. OTRAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2015	2014
Otras obligaciones		
Cheques de gerencia	C\$ 13,996,446	C\$ 19,685,594
Cheques certificados	215,418	128,049
Otras obligaciones (saldo a favor de cliente)	<u>16,139,975</u>	<u>13,692,201</u>
	30,351,839	33,505,844
Cargo financiero por pagar sobre obligaciones con el público, ambas monedas	<u>74,447,566</u>	<u>59,058,977</u>
Total	<u>C\$104,799,405</u>	<u>C\$92,564,821</u>

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2015	2014
Citibank NA		
Préstamos otorgados en dólares bajo una línea de crédito con un saldo disponible al 31 de diciembre de 2015 de US\$2,500,000. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo adeudado es de US\$8,500,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales varían entre 3.02% y 3.19%, pagaderos al vencimiento; con fechas de vencimiento entre abril y junio de 2016.		
	C\$237,390,550	
Intereses por pagar	<u>1,156,236</u>	
Total	<u>C\$238,546,786</u>	

19. OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS

	2015	2014
Operaciones con reportos (a)	C\$200,507,827	C\$66,521,509
Interés por pagar	<u>223,863</u>	<u>18,262</u>
	<u>C\$200,731,690</u>	<u>C\$66,539,771</u>

- (a) Reportos recibidos de los bancos locales del Sistema Financiero Nacional a través del BCN, con tasa de interés entre el 3.30% y 5.00% (2014: 2.99%) con vencimientos en enero 2016 (2014: enero 2015).

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	C\$17,590,770	C\$16,287,548
Impuesto sobre la renta por pagar (*)	4,529,470	8,097,268
Retenciones por pagar	7,872,797	7,327,226
Otras cuentas por pagar	<u>40,038,541</u>	<u>15,410,253</u>
	<u><u>C\$70,031,578</u></u>	<u><u>C\$47,122,295</u></u>

(*) Corresponde al anticipo a cuenta de impuesto sobre la renta del mes de diciembre, el cual fue pagado en enero 2016 y 2015 respectivamente.

21. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

Un detalle de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	2015	2014
Programas de lealtad	C\$ 31,975,163	C\$ 62,446,782
Comisiones diferidas por apertura de créditos	44,755,700	50,145,876
Indemnización laboral (a)	41,953,950	36,196,373
Vacaciones (b)	8,247,538	7,159,379
Aguinaldo (c)	1,240,039	954,931
Otras provisiones	<u>9,139,949</u>	<u>26,029,663</u>
	<u><u>C\$137,312,339</u></u>	<u><u>C\$182,933,004</u></u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2015 fue de 466 (2014: 393).

	2015	2014
(a) Indemnización laboral		
Saldo al 1 de enero	C\$ 36,196,373	C\$36,578,789
Provisiones generadas durante el año	15,060,114	14,055,846
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(9,302,537)</u>	<u>(14,438,262)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>C\$41,953,950</u></u>	<u><u>C\$36,196,373</u></u>
(b) Vacaciones		
Saldo al 1 de enero	C\$ 7,159,379	C\$ 8,686,803
Provisiones generadas durante el año	5,927,223	5,230,075
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(4,839,064)</u>	<u>(6,757,499)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>C\$ 8,247,538</u></u>	<u><u>C\$ 7,159,379</u></u>
(c) Aguinaldo		
Saldo al 1 de enero	C\$ 954,931	C\$ 991,597
Provisiones generadas durante el año	14,316,179	12,162,703
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(14,031,071)</u>	<u>(12,199,369)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>C\$ 1,240,039</u></u>	<u><u>C\$ 954,931</u></u>

22. COMPROMISOS

	2015	2014
a. <i>Cuentas de orden</i>		
Cuentas saneadas	C\$ 923,776,416	C\$ 710,897,926
Garantías recibidas en poder de terceros	2,292,987,033	1,270,873,970
Intereses y comisiones en suspenso	223,105,529	137,454,154
Línea de crédito pendiente de utilizar	530,887,567	1,522,328,995
Garantías recibidas en poder el Banco	109,952,773	132,481,894
Otras cuentas de registro	<u>2,937,484,885</u>	<u>2,077,951,212</u>
	<u>C\$7,018,194,203</u>	<u>C\$5,851,988,151</u>

b. *Arrendamientos operativos*

Los edificios utilizados por el Banco para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo, con vencimiento hasta el año 2017. El monto del gasto por arrendamiento operativo de inmuebles durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fue de C\$9,091,983 (2014: C\$7,759,581).

Los gastos de arrendamiento del Banco, para los próximos tres años, se muestran a continuación:

Año	Monto en Dólares
2016	US\$425,446
2017	275,757
2018	<u>231,599</u>
	<u>US\$932,802</u>

c. *Licencia Visa*

Desde el año 1993, el Banco suscribió un contrato con la marca VISA obteniendo la licencia para iniciar operaciones como emisor de tarjetas de débito y crédito en Nicaragua, la facturación de la marca está basado al tipo de evento, volumen y precios conforme la guía de honorarios de la marca. Al 31 de diciembre de 2015 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$19,096,674 (2014: C\$16,496,003).

d. *Licencia MarterCard*

En el año 2003, el Banco suscribió un contrato con MarterCard obteniendo la licencia para iniciar operaciones como emisor de tarjetas en Nicaragua, la facturación de la marca está basados al tipo de evento, volumen y precio conforme con la guía de honorarios de la marca. Al 31 de diciembre de 2015 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$8,206,490 (2014: C\$5,635,312).

23. INGRESOS NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$57,500,655 (2014: C\$54,206,477), los que fueron registrados en los resultados del período.

24. GASTOS NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presentan a continuación:

	2015	2014
Constitución de provisión para la cartera de créditos	C\$341,524,350	C\$318,487,935
Dispensa de cartera de tarjetas de crédito	3,951,593	
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	3,372,372	
Saneamiento de intereses y comisiones	<u>58,363,094</u>	<u>88,500,918</u>
	<u>407,211,409</u>	<u>406,988,853</u>
Recuperación de créditos saneados	(84,635,504)	(114,175,962)
Disminución de provisión por cartera de créditos	(48,506,293)	
Disminución de provisión por otras cuentas por Cobrar	(2,046,867)	
Utilidad neta en venta de inversiones	<u>(343,846)</u>	<u>(521,324)</u>
	<u>(135,532,510)</u>	<u>(114,697,286)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$271,678,899</u>	<u>C\$292,291,567</u>

25. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETOS

	2015	2014
Ingresos operativos diversos		
Comisiones por tarjetas de crédito	C\$196,549,626	C\$191,554,999
Operaciones de cambio y arbitraje	42,357,502	34,837,382
Otras comisiones por servicios	6,950,626	9,417,058
Comisiones por giros y transferencias	7,156,093	7,085,980
Ingresos operativos varios	28,341,198	13,198,184
Comisiones por servicios de banca electrónica	2,207,058	2,508,616
Disminución de provisión otros activos	1,072,644	1,333,806
Comisiones por ventas de cheques de gerencias	655,071	550,043
Ganancias por venta de bienes diversos		4,497,623
Comisiones por cobranzas	502,498	201,360
Comisiones por certificación de cheques	<u>11,009</u>	<u>66,614</u>
	<u>C\$285,803,325</u>	<u>C\$265,251,665</u>

	2015	2014
Gastos operativos diversos		
Comisiones por procesadores de tarjeta	C\$ 28,371,458	C\$ 23,684,984
Gastos operativos varios	9,864,559	6,753,396
Operaciones de cambio y arbitraje	14,828,901	
Comisiones por giros y transferencias	2,236,900	2,109,062
Comisiones por servicios bursátiles	1,210,962	76,454
Comisiones por otros servicios	3,424,300	3,883,540
Pérdida en venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación de créditos		185,941
Otros gastos generados por otros activos	85,974	533,377
Comisiones por cámara de compensación	118,949	132,819
Donaciones	660,558	102,856
Comisiones por corresponsalía	98	306
	<u>60,802,668</u>	<u>37,462,735</u>
Ingresos operativos diversos, neto	<u>C\$(225,000,657)</u>	<u>C\$227,788,930</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2015	2014
Honorarios profesionales y asistencia técnica	C\$367,921,883	C\$353,148,336
Sueldos y beneficios al personal	198,807,835	169,337,477
Transporte y comunicaciones	33,405,838	30,008,312
Publicidad y relaciones públicas	70,643,413	30,527,777
Impuesto al valor agregado (IVA)	29,515,778	22,471,980
Depreciaciones	21,663,173	17,006,284
Energía y agua	14,848,681	14,011,732
Indemnización por antigüedad	15,060,114	14,055,846
Aguinaldo	14,316,179	12,162,703
Reparaciones y mantenimiento	11,105,943	10,467,642
Arrendamientos de inmuebles	9,091,983	7,759,581
Seguridad	8,995,878	6,818,902
Vacaciones	5,927,223	5,230,075
Papelería y útiles de oficina	5,096,304	4,759,546
Seguros y fianzas	2,873,549	2,376,061
IVA gastos servicios afiliada	9,130,173	8,807,336
Transporte de efectivo y valores	5,688,927	4,386,430
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	6,705,444	4,472,305
Amortizaciones	8,945,664	3,570,395
Otros servicios y gastos	8,026,287	3,007,204
Combustible y lubricantes	69,207	198,956
	<u>C\$847,839,476</u>	<u>C\$724,584,880</u>

27. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en la Ley No 822, Ley de Concertación Tributaria, el reglamento y sus reformas, El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable. El pago mínimo a realizar es el monto mayor resultante de comparar el treinta por ciento (30%) de las utilidades mensuales y el uno por ciento (1%) de la renta bruta mensual.

Al 31 de diciembre de 2015 el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó conforme con al pago mínimo definitivo el cual se presenta a continuación:

		2015
Ingresos Totales		C\$1,550,600,792
Menos: Ingresos no constitutivos de renta		<u>(4,481,433)</u>
Ingreso gravable		1,546,119,359
Impuesto sobre la renta (1%)		15,461,194
Menos: Aplicación de anticipo de IR de diciembre		<u>(4,529,470)</u>
Menos: Anticipos pagados en el período a cuenta de IR		<u>(28,703,750)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta		<u>C\$ (17,772,026)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó conforme con el 30% aplicable a la renta neta gravable.

		2014
Resultados antes del impuesto sobre la renta		C\$169,090,943
Menos: Contribuciones por leyes especiales		<u>(19,436,255)</u>
Renta gravable		149,654,688
Impuesto sobre la renta (30%)		44,896,406
Más: Efecto impositivo de gastos no deducibles		2,701,551
Más: Pago de impuesto sobre la renta en exceso durante el período		6,115,024
Menos: Efecto impositivo de ingresos no gravables		<u> </u>
Gasto por impuesto sobre la renta		<u>C\$ 53,712,981</u>

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por tanto las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración y ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES (LEY 552 y 563)

	2015	2014
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	C\$ 7,589,287	C\$ 6,263,926
Primas y cuotas de depósitos para Fondo de Garantía de Depósito (FOGADE) (b)	<u>14,815,176</u>	<u>13,172,329</u>
	<u>C\$22,404,463</u>	<u>C\$19,436,255</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo n.^o 29 de la Ley de la Superintendencia, la cual establece que las instituciones financieras, personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente hasta un máximo de 1.3 (uno punto tres) por millas del total de activos o de un parámetro equivalente que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.
- (b) Corresponde a los aportes efectuados por el Banco al FOGADE, los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos n.^{os} 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

29. CAPITAL SOCIAL Y DIVIDENDOS

El capital social está representado por acciones comunes, los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

a. *Composición del capital suscrito y pagado*

En julio de 2015, los socios realizaron un aporte adicional de capital equivalente a C\$129,016,000 mediante la emisión de 1,290,160 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una. Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a C\$429,016,000 y está compuesto por 4,290,160 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor nominal de C\$100 cada una. (2014: C\$300,000,000 compuesto por 3,000,000 acciones comunes).

b. *Capitalización de utilidades acumuladas*

Con fecha 19 de febrero de 2014, mediante la resolución n.^o CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014 la Superintendencia, actualizó a trescientos millones de córdobas (C\$300,000,000) el capital mínimo requerido para los Bancos nacionales o sucursales de Bancos extranjeros. Para cumplir con este requerimiento la Junta Directiva del Banco autorizó un incremento de capital de C\$30,000,000 correspondiente a 300,000 acciones por medio de la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores.

c. *Dividendos pagados*

En la Junta General de Accionistas efectuada el 29 de abril de 2014, se autorizó el pago de dividendos hasta por US\$7,000,000 y el 16 de mayo de 2014, el Banco recibió la

carta de no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$69,743,700 provenientes de utilidades acumuladas.

30. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- Ley No 316. Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y sus reformas: Ley No. 552, 564 y 576.
- Ley No 515. Ley de promoción y ordenamiento del uso de la tarjeta de crédito.
- Ley No 551. Ley del Sistema de Garantía de Depósitos y sus reformas: Ley No 563.
- Ley No 561. Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- Ley No 587. Ley de Mercado de Capitales.
- Ley No 732. Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.
- Ley No 822. Ley de Concertación Tributaria y sus reformas: Ley No 891. Decreto 01-2013: Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria y sus reformas.
- Ley No 842. Ley de Protección de los Derechos de las Personas Consumidoras y Usuarias.
- Ley No 285. Ley de Estupefacientes, Psicóticos y Otras Sustancias controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas. Decreto No 74-99 Reglamento a la ley 285.
- Decreto No 18-24: Ley General de Títulos Valores.
- Normas, otras disposiciones e interpretaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

- a. ***Introducción y Resumen*** - El Banco ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:
 - Riesgo de crédito
 - Riesgo de liquidez
 - Riesgo de mercado
 - Riesgo operativo
 - Riesgo legal
 - Riesgo de contrataciones de proveedores de servicios
 - Riesgo tecnológico

Esta nota presenta información de cómo el Banco administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos del Banco, políticas y procesos de medición.

Administración del riesgo

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas, como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos y es informado al Comité de Riesgo.

El Banco tiene políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: crédito, liquidez, operativo y legal. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, igualmente aprobada por la Junta Directiva.

La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos. Dicho informe incluye los siguientes aspectos: avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; posición de riesgo del Banco en liquidez, mercado, operacional y crédito.

El Banco cuenta con un comité de riesgo designado por Junta Directiva conformado por un director de la misma y un Director del Grupo Financiero Ficohsa; adicionalmente cuenta con la participación del Vicepresidente Regional de Riesgos, Vicepresidente Regional de Riesgos de Consumo, Gerente de Riesgos de Nicaragua, Presidente Ejecutivo, Gerente General, y demás invitados según los temas que se requieran discutir. Dicho comité analiza los riesgos relacionados con créditos; riesgos operativos de liquidez y de mercado, realizando reuniones de carácter mensual.

El Banco cuenta con un Manual de la Gestión Integral de Riesgos, que establece organización y descripción de funciones. Asimismo, por cada tipo de riesgo se cuenta con una política aprobada por la Junta Directiva.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a las concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, crédito y adecuación de capital, entre otros.

- **Riesgo de crédito**
 - **Cartera de créditos**

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones

pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Banco cuenta con una Matriz de Delegación para créditos aprobada por la Junta Directiva, soportada con las políticas de crédito vigentes, la matriz de delegación es asentada en el libro de actas. El seguimiento de la calidad de la cartera, monitoreo y la evolución de la misma se realiza en el área de riesgo a través de reportes mensuales.

La Junta Directiva del Banco evalúa y aprueba previamente, cualquier compromiso que involucre un riesgo de crédito que no aplique según la Matriz de Delegación para créditos, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos.

El Comité de Riesgo está conformado por un miembro de la Junta Directiva, el cual dentro del ámbito de gestión integral de riesgos y específicamente del riesgo de crédito, es responsable del seguimiento de la calidad y la estructura de la cartera de crédito y de monitorear e informar a la Junta Directiva al respecto, todo lo relacionado al riesgo de crédito. Adicionalmente, el Comité de Riesgo, es responsable de recomendar sobre: estándares de concentración del riesgo de crédito, mejoras a los procedimientos para el otorgamiento de créditos y modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito, entre otras funciones.

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 vigente y de las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

Los préstamos realizados por el Banco con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no excedan el 30% de la base de cálculo de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2015, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 1.32 % (2014: 0.7 %).

Al 31 de diciembre, el Banco tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas, se detalla a continuación:

	2015	2014
Cartera total con partes relacionadas, neto	C\$20,836,533	C\$ 4,276,494
Unidades de interés económico, 69 grupos en 2015 (2014: 94 grupos)	C\$22,054,597	C\$144,486,119

En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo de capital del Banco.

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2014, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30 % de la base de cálculo del capital del Banco.

Si hubiere falta de cumplimiento con las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discretionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administración confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta por esta regulación.

– Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Banco utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	2015	2014
Garantías de cumplimiento	C\$ 41,502,571	C\$ 46,180,429
Cartas de crédito	35,840,077	14,986,755
Otras contingencias asumidas por líneas de crédito:		
Por tarjetas de crédito	<u>5,048,595,457</u>	<u>4,569,866,068</u>
	<u>C\$5,125,938,105</u>	<u>C\$4,631,033,252</u>

Garantías de cumplimiento y cartas de crédito

Las garantías de cumplimiento y cartas de crédito se usan para respaldar contingencias por operaciones de los clientes del Banco con terceros. Estas garantías representan seguridad irrevocable ante el caso que el cliente no cumpla con sus obligaciones. Normalmente una carta de crédito tiene su contragarantía y estas se ajustan a las políticas de crédito vigentes del Banco.

Líneas de crédito a clientes

Las líneas de créditos son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no haya incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u

otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Banco sobre el cliente.

- **Riesgo de liquidez**

Consiste en el riesgo que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (por ejemplo, depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Conforme con lo establecido en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base de cálculo de capital; así mismo, la suma de los descalces de plazos correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo del capital.

A la fecha de estos estados financieros, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

Asimismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de riesgo de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

El Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO) que está formado por funcionarios de la Administración local, así como funcionarios del Grupo a nivel regional. En lo que respecta a la gestión de riesgo de liquidez, este comité realiza las siguientes funciones: (i) mide y da seguimiento a la posición de calce de plazos entre activos y pasivos del Banco, lo cual realiza con modelos internos y según los establecidos por la Superintendencia; (ii) procura una adecuada diversificación y estructura de fuentes de fondeo; (iii) vigila la posición de liquidez; (iv), monitorea los factores internos y externos que pueden afectar la liquidez del Banco; (v) vigila el nivel de capitalización del Banco; y, (vi) procura la adecuada capacidad para responder con fondos propios con las obligaciones contractuales a corto plazo, entre otras actividades.

- **Encaje legal**

De acuerdo con la resolución n.º CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011 emitida por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo

en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje en moneda nacional y moneda extranjera. El porcentaje de encaje legal efectivo al 31 de diciembre de 2015 es de 23.92% en córdobas y 14.57% en dólares (2014: 28 % en córdobas y 19 % en dólares).

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Expresado en miles			
	2015		2014	
	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América
Saldo promedio en BCN	198,991	27,396	273,769	32,790
Encaje legal promedio requerido	<u>99,834</u>	<u>22,561</u>	<u>131,757</u>	<u>20,295</u>
Excedente	<u>99,157</u>	<u>4,835</u>	<u>142,012</u>	<u>12,495</u>

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas.

– Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes)

	2015							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	C\$1,352,472						C\$1,352,472	C\$1,352,472
Inversiones disponibles para la venta	465,571						C\$ 82,160	465,571
Operaciones con reportos y valores derivados								
Cartera de créditos, neto	47,639	C\$53,788	C\$533,702	C\$1,155,541	C\$1,947,211	2,412,602	635,129	1,790,670
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>20,373</u>						<u>20,373</u>	<u>20,373</u>
Total activos	<u>1,886,055</u>	<u>53,788</u>	<u>533,702</u>	<u>1,155,541</u>	<u>1,947,211</u>	<u>2,494,762</u>	<u>2,473,545</u>	<u>3,629,086</u>
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	1,428,742						1,428,742	1,428,742
Depósitos de ahorro	412,833						412,833	412,833
Depósitos a plazo	47,279	108,302	259,345	1,225,029	274,974	1,408,526	414,926	1,639,955
Otras obligaciones	30,352						30,352	30,352
Operaciones con reportos y valores derivados	200,732						200,732	200,732
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos						238,547		
Otras cuentas por pagar	<u>70,032</u>		<u>578</u>	<u>2,391</u>	<u>3,587</u>	<u>44,885</u>	<u>70,610</u>	<u>73,001</u>
Total pasivos	<u>2,189,970</u>	<u>108,302</u>	<u>259,923</u>	<u>1,227,420</u>	<u>517,108</u>	<u>2,691,910</u>	<u>2,558,195</u>	<u>3,785,615</u>
C. Calce (descalce) (A+B)	C\$(303,915)	C\$(54,514)	C\$ 273,779	C\$ (71,879)	C\$ 1,430,103	C\$ (197,148)	C\$ (84,650)	C\$ (156,529)
D. Base de cálculo del capital							C\$1,148,234	C\$1,148,234
Límite (C/D)							<u>(0.07)</u>	<u>(0.14)</u>

Nota: La asignación de fondos de cada banda se realizó conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo nº 11, y lo indicado en los artículos nº 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución n.º CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008.

	2014							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	C\$1,293,446						C\$1,293,446	C\$1,293,446
Inversiones disponibles para la venta	532,843						532,843	532,843
Operaciones con reportos y valores derivados								
Cartera de créditos, neto	10,536	C\$18,800	C\$467,241	C\$879,315	C\$951,529	934,247	496,577	1,375,892
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>25,493</u>	_____	_____	_____	_____	_____	<u>25,493</u>	<u>25,493</u>
Total activos	1,862,318	18,800	467,241	879,315	951,529	1,028,278	2,348,359	3,227,674
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	1,083,142						1,083,142	1,083,142
Depósitos de ahorro	425,476						425,476	425,476
Depósitos a plazo	141,800	95,317	423,441	664,511	439,253	719,480	660,558	1,325,069
Otras obligaciones	33,506						33,506	33,506
Operaciones con reportos y valores derivados	66,540						66,540	66,540
Otras cuentas por pagar	<u>47,122</u>	_____	<u>786</u>	<u>3,249</u>	<u>4,874</u>	<u>35,401</u>	<u>47,908</u>	<u>51,157</u>
Total pasivos	<u>1,797,583</u>	<u>95,317</u>	<u>424,227</u>	<u>667,760</u>	<u>444,127</u>	<u>2,031,309</u>	<u>2,317,130</u>	<u>2,984,890</u>
C. Calce (descalce) (A+B)	<u>C\$ 64,732</u>	<u>C\$(76,517)</u>	<u>C\$ 43,014</u>	<u>C\$211,555</u>	<u>C\$507,402</u>	<u>C\$(1,003,031)</u>	<u>C\$ 31,229</u>	<u>C\$ 242,784</u>
D. Base de cálculo del capital							<u>C\$ 971,651</u>	<u>C\$ 971,651</u>
Límite (C/D)							<u>0.03</u>	<u>0.25</u>

Nota: La asignación de fondos de cada banda se realizó conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11, y lo indicado en los artículos n.º 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución n.º CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008.

– Calce de moneda

	2015			
	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos				
Disponibilidades	1,053,450,818		299,021,638	1,352,472,456
Inversiones en valores, neto		547,730,438		547,730,438
Operaciones con reportos y valores derivados				
Cartera de créditos, neto	4,799,666,777	1,166,797,248		5,966,464,025
Otras cuentas por cobrar, Neto		17,446,893	2,338,531	19,785,424
Bienes de uso, neto			119,313,135	119,313,135
Bienes recibidos en recuperación de créditos y otros activos, neto			125,232,882	125,232,882
Inversiones permanentes			<u>6,750,000</u>	<u>6,750,000</u>
Total activos	<u>5,870,564,488</u>	<u>1,714,527,686</u>	<u>552,656,186</u>	<u>8,137,748,360</u>
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones con el público	5,555,649,257	497,012,143	306,627,563	6,359,288,963
Operaciones con reportos y valores derivados		200,731,690		200,731,690
Obligaciones con Instituciones Financiera	238,546,786			238,547,786
Otros pasivos			45,521,628	45,521,628
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>75,979,673</u>		<u>85,842,616</u>	<u>161,822,289</u>
Total pasivos	<u>5,870,175,716</u>	<u>697,743,833</u>	<u>437,991,807</u>	<u>7,005,911,356</u>
Calce de moneda	<u>388,772</u>	<u>1,016,783,853</u>	<u>114,664,379</u>	<u>1,131,837,004</u>
Posición nominal neta corta				
Posición nominal neta larga				<u>1,017,172,625</u>

	2014			
	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos				
Disponibilidades	924,191,984		369,254,449	1,293,446,433
Inversiones en valores, neto		626,873,940		626,873,940
Operaciones con reportos y valores derivados				
Cartera de créditos, neto	3,258,015,748	1,220,606,588		4,478,622,336
Otras cuentas por cobrar, neto		22,752,896	1,798,012	24,550,908
Bienes de uso, neto			118,520,340	118,520,340
Bienes recibidos en recuperación de créditos y otros activos, neto	<u>973,808</u>		<u>27,555,182</u>	<u>28,528,990</u>
Total activos	<u>4,205,934,436</u>	<u>1,847,480,528</u>	<u>517,127,983</u>	<u>6,570,542,947</u>

(Continúa)

2014				
	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$)	Total
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones con el público	4,377,519,045	552,220,946	372,557,275	5,302,297,266
Operaciones con reportos y valores derivados	66,539,771			66,539,771
Otros pasivos	6,330,613		58,227,901	64,558,514
Otras cuentas por pagar y provisiones	89,272,526		76,224,259	165,496,785
Total pasivos	4,539,661,955	552,220,946	507,009,435	5,598,892,336
Calce (descalce) de moneda	(333,727,519)	1,295,259,582	10,118,548	971,650,611
Posición nominal neta corta				(333,727,519)
Posición nominal neta larga				1,295,259,582
				961,532,063

- **Riesgo de mercado**

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están, por un lado, normados por la Superintendencia y, por otro lado, también hay modelos internos del Banco con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Riesgos es el responsable de fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Banco; además, este comité es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas.

- **Riesgo operativo**

El Banco tiene una política de Riesgo Operacional para la administración de sus diversos riesgos. Adicionalmente, el Banco cuenta con un Comité de Riesgo Operacional cuya función principal es dar monitoreo al avance y gestión de los asuntos identificados por las áreas del banco, auditorías y la Superintendencia.

El Banco cuenta con una estructura de gobierno distribuida en tres líneas de defensa:

1. Gerentes de áreas quienes son responsables de la gestión y administración de sus riesgos operacionales, así como la identificación de riesgos emergentes.
2. Gerencia de Riesgo Operacional como supervisor independiente de riesgo operacional.

3. Auditorías, quienes hacen recomendaciones de mejoras continuas y evaluaciones independientes.

Con el fin de cumplir y garantizar la identificación, prevención y administración de riesgo operacional, el Banco utiliza la metodología de Pruebas de Autoevaluación Gerencial (PAG) (antes conocida como Manager's Control Assessment, MCA), que permiten monitorear los procesos críticos, los riesgos asociados y controles mitigantes. Este ejercicio se ejecuta de manera trimestral. La calibración y evaluación de las matrices de los procesos, riesgos y controles (PRC) de las áreas se actualiza anualmente. Dicho ejercicio es administrado por la Gerencia de Control Integral quién es responsable de capacitar, coordinar y ejecutar efectivamente el ejercicio de PAG, así como colaborar en el diseño de controles que mitiguen los riesgos inherentes a los diferentes procesos.

De manera trimestral la Junta Directiva está constantemente informada a través de los reportes del Comité de Riesgos y Comité de Auditoría. Se presentan en el Comité de Riesgos los temas relacionados con riesgo operacional tales como pérdidas acumuladas, fraude, riesgo tecnológico, legal, reputacional, resultados del ejercicio PAG, estatus de hallazgos, entre otros.

- **Riesgo legal**

El Banco dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

El Banco cuenta con una matriz de todas las causas legales que se presenta en las reuniones de seguimiento periódicamente.

- **Riesgo de contratación de proveedores servicios**

El Banco cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contrataciones de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgo asociado con la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados. Actualmente, el Banco controla de manera centralizada el registro de proveedores y se clasifican conforme su criticidad.

- **Riesgo tecnológico**

El Banco cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. Con base en estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

b. *Administración del Capital*

- **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de C\$300,000,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-822-1-FEB19-2014.

- **Capital regulado**

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De conformidad con la resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo.

A continuación se indica el cálculo de la adecuación de capital:

	Cifras en miles	
	2015	2014
Disponibilidades	C\$ 36,592	C\$ 33,282
Cartera de créditos, neto	7,185,429	5,251,088
Otras cuentas por cobrar, neto	19,785	24,551
Bienes de uso, neto	119,313	118,520
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11	11
Otros activos, netos	125,222	28,518
Inversiones permanentes	6,750	
Cuentas contingentes	<u>75,977</u>	<u>14,796</u>
Activos ponderados por riesgo	7,569,079	5,470,766
Activos nacionales por riesgo cambiario	<u>1,017,173</u>	<u>1,295,260</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>8,586,252</u>	<u>6,766,026</u>
Capital mínimo requerido	<u>860,265</u>	<u>676,603</u>
Capital social pagado	429,016	300,000
Reserva legal	<u>263,459</u>	<u>258,783</u>
Capital primario	<u>692,475</u>	<u>558,783</u>
Resultados acumulados	408,192	316,925
Resultados del período	<u>31,170</u>	<u>95,942</u>
Capital secundario	<u>439,362</u>	<u>412,867</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$1,131,837</u>	<u>C\$ 971,650</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	<u>13.18%</u>	<u>14.36%</u>

32. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable junto con el valor en libros de los instrumentos financieros se detalla a continuación:

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	C\$ 1,352,472,456	C\$1,352,472,455	C\$1,293,446,433	C\$1,293,446,433
Inversiones disponibles para la venta	547,730,438	548,063,202	626,873,940	626,873,940
Cartera de créditos, neto	5,966,464,025	6,075,549,240	4,478,622,338	4,787,627,057
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>19,785,424</u>	<u>19,785,424</u>	<u>24,550,908</u>	<u>24,550,908</u>
Total activos	<u>C\$7,886,452,343</u>	<u>C\$7,995,870,321</u>	<u>C\$6,423,493,619</u>	<u>C\$6,732,498,338</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	<u>C\$ 6,254,489,558</u>	<u>C\$6,261,186,843</u>	<u>C\$5,209,732,446</u>	<u>C\$5,231,019,487</u>
Total pasivos	<u>C\$ 6,254,489,558</u>	<u>C\$6,261,186,843</u>	<u>C\$5,209,732,446</u>	<u>C\$5,231,019,487</u>

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco.

a. ***Disponibilidades***

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.

b. ***Inversiones disponibles para la venta***

El cálculo de las inversiones disponibles para la venta, se determine con las mismas tasas de inversión inicial para descontar los flujos esperados de efectivo. Esto considerando que no hay tasas de referencia para esos plazos.

c. ***Cartera de créditos, neto***

El Banco otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: consumo, microcréditos y comerciales. Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontaron a la tasa de mercado, el cual se considera su valor razonable. Para el caso de tarjetas de crédito, se considera que el valor razonable se encuentra dentro del rango del mercado.

d. ***Obligaciones con el público***

El valor razonable de las obligaciones con el público por cuenta corriente y ahorro es igual al monto contabilizado por su obligación inmediata.

El cálculo del valor razonable de los certificados de depósitos a plazo, se llevó a cabo mediante la proyección de vencimientos contractuales, de los principales totales y sus respectivos intereses. A su vez, se procedió al cálculo del plazo medio del total de certificados de depósitos del Banco, con el objeto de referenciar la valoración a una

única tasa de descuento de mercado. Dicha referencia, se obtuvo de la publicación del BCN de tasas de interés marginal, activa y pasiva.

33. LITIGIOS

La Administración confirma que el Banco no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o a sus resultados de operación.

34. HECHOS SUBSECUENTES

- a. Con fecha 26 de enero de 2016, el Consejo Directivo de la Superintendencia dictó las siguientes resoluciones, las cuales son aplicables para el Banco a partir de su emisión:
 - CD-SIBOIF-926-1-ENE26-2016: “Norma sobre Constitución de Reserva de Conservación de Capital”
 - CD-SIBOIF-926-2-ENE26-2016: “Norma sobre Requerimiento Mínimo de Apalancamiento”
 - CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016: “Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez”
 - CD-SIBOIF-926-4-ENE26-2016: “Norma de Reforma de los Artículos 4, 5 y 7 de la Norma sobre Adecuación de Capital”
- b. Con fecha 2 de febrero de 2016, el Banco renovó con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) una línea de crédito por US\$10,000,000.

35. BALANCE DE SITUACIÓN ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según Libros Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones		Saldos Auditados		
		Debe	Haber			
Activos						
Disponibilidades						
Moneda nacional						
Caja	87,771,425			87,771,425		
Banco Central de Nicaragua	202,499,045			202,499,045		
Depósitos en instituciones financieras del país	8,751,169			8,751,169		
Moneda extranjera						
Caja	93,613,327			93,613,327		
Banco Central de Nicaragua	779,084,570			779,084,570		
Depósitos en instituciones financieras del exterior	113,725,000			113,725,000		
Otras disponibilidades	67,027,920			67,027,920		
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>		
	1,352,472,456			1,352,472,456		
Inversiones en valores, neto						
Inversiones disponibles para la venta	547,730,438			547,730,438		
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>		
	547,730,438			547,730,438		

(Continúa)

	Saldos según Libros Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones		Saldos Auditados
		Debe	Haber	
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	5,958,945,395			5,958,945,395
Créditos reestructurados	41,602,895			41,602,895
Créditos vencidos	93,241,342			93,241,342
Créditos en cobro judicial	4,927,513			4,927,513
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	73,348,381			73,348,381
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(205,601,501)			(205,601,501)
	5,966,464,025			5,966,464,025
Otras cuentas por cobrar, neto	19,785,424			19,785,424
Bienes de uso, neto	119,313,135			119,313,135
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11,179			11,179
Inversiones permanentes en acciones	6,750,000			6,750,000
Otros activos, neto	141,618,939	5,518,122	21,915,358	125,221,703
Total activos	8,154,145,596	5,518,122	21,915,358	8,137,748,360
Pasivos				
Obligaciones con el público				
Moneda nacional				
Depósitos a la vista	294,801,219			294,801,219
Depósitos de ahorro	198,133,957			198,133,957
Depósitos a plazo	296,392,340			296,392,340
Moneda extranjera				
Depósitos a la vista	1,133,940,509			1,133,940,509
Depósitos de ahorro	1,453,197,784			1,453,197,784
Depósitos a plazo	2,878,023,749			2,878,023,749
	6,254,489,558			6,254,489,558
Otras obligaciones con el público	104,799,405			104,799,405
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	238,546,786			238,546,786
Operaciones con reportos y valores derivados	200,731,690			200,731,690
Otras cuentas por pagar	70,031,578			70,031,578
Otros pasivos y provisiones	137,312,339			137,312,339
Total pasivos	7,005,911,356			7,005,911,356
Patrimonio				
Capital social pagado	429,016,000			429,016,000
Reservas patrimoniales	258,783,893	4,675,559	263,459,452	
Resultados acumulados	460,434,347	26,590,917	5,518,122	439,361,552
Total patrimonio	1,148,234,240			1,131,837,004
Total pasivos y patrimonio	8,154,145,596	26,590,917	10,193,681	8,137,748,360
Cuentas contingentes	5,125,938,105			5,125,938,105
Cuentas de orden	7,018,194,203			7,018,194,203

36. ESTADO DE RESULTADOS ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron los resultados del período para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según Libros Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones		Saldos Auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos por inversiones en valores	24,084,811			24,084,811
Ingresos financieros por cartera de créditos	1,045,550,001			1,045,550,001
Ingresos financieros por disponibilidades	179,396			179,396
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados	24,780			24,780
Otros ingresos financieros	1,783,185			1,783,185
Total ingresos financieros	1,071,622,173			1,071,622,173
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con el público	(162,133,144)			(162,133,144)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(1,153,272)			(1,153,272)
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	(1,958,244)			(1,958,244)
Otros gastos financieros	(324,400)			(324,400)
Total gastos financieros	(165,569,060)			(165,569,060)
Margen financiero antes de ajustes monetarios				
Ingresos neto por ajustes monetarios	906,053,113			906,053,113
Margen financiero bruto	57,500,655			57,500,655
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	963,553,768			963,553,768
Margen financiero, neto	(271,678,899)			(271,678,899)
Ingresos operativos diversos, neto	691,874,869			691,874,869
Resultado operativo bruto	225,726,596	725,939		225,000,657
Gastos de administración	917,601,465			916,875,526
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	(826,650,057)	21,189,419		(847,839,476)
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	90,951,408			69,036,050
Gasto por impuesto sobre la renta	(22,404,463)			(22,404,463)
Resultados del período	(20,979,317)	5,518,122		(15,461,195)
	47,567,628	21,915,358	5,518,122	31,170,392

37. ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Ajuste #1:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	4,675,559	-
4501	Reserva legal	-	<u>4,675,559</u>
	Traslado del 15% de resultados del período a reserva legal según regulación.	<u>4,675,559</u>	<u>4,675,559</u>

Ajuste #2:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
1710	Bienes Diversos	-	21,915,358
6402	Otros gastos operativos diversos	725,939	-
6502	Gastos por servicios externos	2,430,212	-
6505	Gastos generales	<u>18,759,207</u>	<u> </u>
	Ajuste por gastos incurridos por el posicionamiento de la marca Ficohsa y cambio de plásticos de tarjeta.	<u>21,915,358</u>	<u>21,915,358</u>

Ajuste #3:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
1701	Gastos pagados por anticipado	5,518,122	-
6506	Gasto por impuesto sobre la renta	<u> </u>	<u>5,518,122</u>
	Recálculo del impuesto sobre la renta debido al incremento en gastos del ajuste #2.	<u>5,518,122</u>	<u>5,518,122</u>

* * * * *

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-65



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

Telf.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco Citibank de Nicaragua, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Citibank de Nicaragua, S. A. (el Banco), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por el Banco de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A., una sociedad anónima nicaraguense y firma miembro de la red de firmas independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International").
una cooperativa suiza. Derechos reservados. Impreso en Nicaragua.



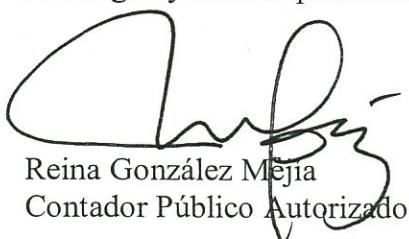
A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco Citibank de Nicaragua, S. A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Citibank de Nicaragua, S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Asunto de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1 de los estados financieros que indica que con fecha 19 de marzo de 2015, Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) accionista del Banco suscribió con el Grupo Financiero Ficohsa de la República de Panamá un acuerdo de venta del 100% de las acciones del Banco. A la fecha, dicha transacción está sujeta a la autorización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos de Panamá.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

27 de marzo de 2015
Managua, Nicaragua





BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

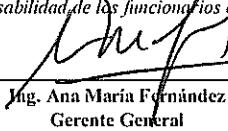
Balance de situación

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		106,459,861	48,796,074
Banco Central de Nicaragua		141,748,455	236,845,094
Depósitos en instituciones financieras del país		902,458	6,831,569
Otras disponibilidades		120,143,675	127,269,740
Moneda extranjera			
Caja		138,564,372	81,247,420
Banco Central de Nicaragua		162,474,256	626,031,003
Depósitos en instituciones financieras del exterior		94,426,557	159,391,940
Otras disponibilidades		528,726,799	518,345,371
	9	<u>1,293,446,433</u>	<u>1,804,758,211</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta	10	626,873,940	376,004,515
Operaciones con reportos y valores derivados	11	-	125,912,659
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		4,443,806,655	4,291,292,728
Créditos reestructurados		76,203,123	98,153,729
Créditos vencidos		118,977,986	85,404,145
Créditos en cobro judicial		5,191,863	9,027,460
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		54,555,578	53,087,321
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(220,112,867)	(187,196,244)
	12	<u>4,478,622,338</u>	<u>4,349,769,139</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	24,550,908	17,872,502
Bienes de uso, neto	14	118,520,340	64,769,045
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	11,179	851,089
Otros activos, neto	16	<u>28,517,811</u>	<u>40,997,226</u>
Total activos		<u>6,570,542,949</u>	<u>6,780,934,386</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		362,041,120	417,245,653
Depósitos de ahorro		146,909,493	189,406,504
Depósitos a plazo		396,494,595	541,600,803
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		721,100,424	809,054,350
Depósitos de ahorro		1,554,993,580	1,812,283,927
Depósitos a plazo		2,028,193,234	1,731,648,418
	17	<u>5,209,732,446</u>	<u>5,501,239,655</u>
Otras obligaciones con el público	18	92,564,821	69,755,850
Operaciones con reportos y valores derivados	19	66,539,771	39,661,944
Otras cuentas por pagar	20	47,122,295	44,433,795
Otros pasivos y provisiones	21	<u>182,933,004</u>	<u>180,390,537</u>
Total pasivos		<u>5,598,892,337</u>	<u>5,835,481,781</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	28	300,000,000	270,000,000
Reservas patrimoniales		258,783,893	244,392,637
Resultados acumulados		412,866,719	431,059,968
Total patrimonio		<u>971,650,612</u>	<u>945,452,605</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,570,542,949</u>	<u>6,780,934,386</u>
Cuentas contingentes	4	<u>4,631,033,252</u>	<u>4,328,508,528</u>
Cuentas de orden	22	<u>5,851,988,151</u>	<u>7,978,300,489</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente balance de situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Ing. Ana María Fernández
Gerente General


Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero


Ing. Hugo Holmann
Gerente de Operaciones

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

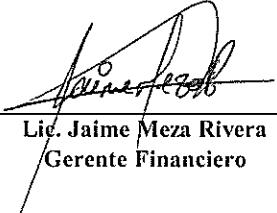
(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones en valores		25,123,213	11,736,679
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,025,699,144	916,512,563
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		783,033	1,242,634
Otros ingresos financieros		5,062,642	4,485,431
Total ingresos financieros		<u>1,056,668,032</u>	<u>933,977,307</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(146,431,025)	(93,344,476)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		-	(302,714)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(192,646)	(1,547,936)
Otros gastos financieros		(6,072,378)	(4,196,499)
Total gastos financieros		<u>(152,696,049)</u>	<u>(99,391,625)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		903,971,983	834,585,682
Ingresos netos por ajustes monetarios	23	<u>54,206,477</u>	<u>50,733,071</u>
Margen financiero bruto		958,178,460	885,318,753
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	24	(292,291,567)	(163,498,564)
Margen financiero, neto		665,886,893	721,820,189
Ingresos operativos diversos, neto	25	<u>227,788,930</u>	<u>217,248,409</u>
Resultado operativo bruto		893,675,823	939,068,598
Gastos de administración	26	(724,584,880)	(663,944,294)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		169,090,943	275,124,304
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	27	(19,436,255)	(15,990,691)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(53,712,981)	(86,550,714)
Resultados del período		<u>95,941,707</u>	<u>172,582,899</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Ing. Ana María Fernández
Gerente General



Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero



Ing. Hugo Holmann
Gerente de Operaciones

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

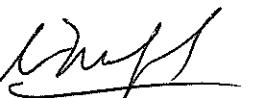
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2012		270,000,000	218,505,202	284,364,504	772,869,706
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultados del período		-	-	172,582,899	172,582,899
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	25,887,435	(25,887,435)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>270,000,000</u>	<u>244,392,637</u>	<u>431,059,968</u>	<u>945,452,605</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultados del período		-	-	95,941,707	95,941,707
Capitalización de utilidades acumuladas	28	30,000,000	-	(30,000,000)	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	14,391,256	(14,391,256)	-
Pago de dividendos	28	-	-	(69,743,700)	(69,743,700)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>300,000,000</u>	<u>258,783,893</u>	<u>412,866,719</u>	<u>971,650,612</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Ing. Ana María Fernández
Gerente General



Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero



Ing. Hugo Holmann
Gerente de Operaciones

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

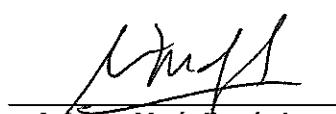
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

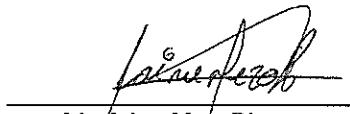
(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		95,941,707	172,582,899
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12, 24	318,487,935	231,567,221
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	15	185,941	485,843
Depreciaciones	14, 26	17,006,284	15,853,613
Amortizaciones	16, 26	3,570,395	3,216,621
Disminución de bienes de uso		-	17,353,652
Gasto por impuesto sobre la renta	7	53,712,981	86,550,714
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(1,468,257)	(7,648,456)
Otras cuentas por cobrar		(6,678,406)	22,496,851
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(75,148)	(7,087,663)
Otros activos		9,562,989	(28,943,566)
Otras cuentas por pagar		5,592,335	(21,003,923)
Otras obligaciones con el público		(36,250,006)	27,369,603
Otros pasivos		2,351,837	26,513,712
Intereses y otros cargos financieros por pagar		18,442,365	25,754,545
Efectivo provisto por las actividades de operación			
Impuesto sobre la renta pagado	8	480,382,952	565,061,666
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
		<u>(56,616,816)</u>	<u>(83,289,078)</u>
		<u>423,766,136</u>	<u>481,772,588</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		(445,682,247)	(646,212,023)
Variación neta de inversiones en valores		(124,881,618)	(75,193,092)
Adquisiciones de bienes de uso	14	(70,757,579)	(12,015,321)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión			
		<u>(641,321,444)</u>	<u>(733,420,436)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		(251,071,708)	1,095,055,107
Pago de dividendos en efectivo	28	(69,743,700)	-
Obligaciones con reportos		27,058,938	39,462,571
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		-	(45,519,772)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento			
		<u>(293,756,470)</u>	<u>1,088,997,906</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	9	<u>(511,311,778)</u>	<u>837,350,058</u>
		<u>1,804,758,211</u>	<u>967,408,153</u>
		<u>1,293,446,433</u>	<u>1,804,758,211</u>

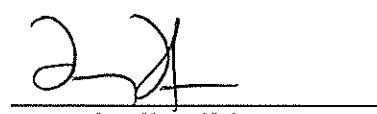
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Ing. Ana María Fernández
Gerente General



Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero



Ing. Hugo Holmann
Gerente de Operaciones

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

El Banco fue constituido el 26 de marzo de 1992, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera y prestar todos los servicios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua. Dentro de los servicios financieros incluye la de emisión de tarjetas de crédito y débito en calidad de cada miembro autorizado, activo y vigente de las marcas Visa y MasterCard.

El Banco está regulado por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

El Banco pertenece en un 99.99 % a Citibank Overseas Investment Corporation y el 0.01 % restante pertenece a accionistas minoritarios.

En octubre de 2014 Citigroup anunció la implementación de medidas estratégicas que le permitirán centrarse en aquellos mercados donde tiene la mayor escala y potencial de crecimiento. Como parte de esas medidas Citigroup se propuso vender sus negocios de consumo en once mercados, entre los cuales se encuentra Nicaragua.

Con fecha 19 de marzo de 2015, Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) accionista del Banco suscribió con el Grupo Financiero Ficohsa de la República de Panamá un acuerdo de venta del 100 % de las acciones del Banco. A la fecha, dicha transacción está sujeta a la autorización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 27 de marzo de 2015.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(2) Bases de presentación (continuación)

(b) Bases de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas bajo otra base.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2014, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 26.5984 (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y existe similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación son:

- Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos
- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para otras cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones
- Amortización de otros activos

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan diariamente a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período.

(b) Equivalentes de efectivo

El Banco considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y que cumplen alguna de las siguientes condiciones: i) se clasifican como mantenidas para negociar en el corto plazo, si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderlo o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte de menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN). En el caso de que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores, se deben aplicar los siguientes criterios:

a. Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en la Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en la Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el literal b.

b. Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en la Bolsa de Valores

Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una pérdida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros no se venden o se transfieren de categoría.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados o como mantenidos hasta el vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valuarán de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fija, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que el Banco tiene la intención efectiva y, además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidos hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno–TIR).

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento) no sean recuperables de conformidad con las condiciones contractuales.

En cada fecha del balance de situación, se evalúa si hay evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si hay tal evidencia, el Banco determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme con los siguientes criterios:

a. Inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del período.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

a. Inversiones disponibles para la venta (continuación)

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminan y se reconocen en los resultados del período cuando exista evidencia objetiva que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados del período no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance de situación en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados del período.

En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuente con un valor de mercado, el saldo de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en los resultados del período.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (continuación)

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de inversiones disponibles para la venta.

Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro del valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

(d) Operaciones con valores y derivados

(i) Operaciones de reporto

Son aquellas compras de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso contractual de venderlas nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al reportado por el efectivo entregado.

Por los títulos recibidos, no se afectan las cuentas del balance de situación, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y el beneficio inherente a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros.

(ii) Operaciones de reporto opcional

Son aquellas operaciones de compras y ventas de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso de venderlas o comprarlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) o el beneficiario (comprador), ejerciera la opción de compra o venta, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado, la posición pasiva representa la cuenta por pagar al beneficiario de la opción por el efectivo recibido.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos son reconocidos en los resultados del período al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de los intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa noventa y uno (91) días después del registro de la primera cuota vencida con excepción de los microcréditos que se traslada a los 61 días. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en «D» y «E» se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías «D» y «E», los intereses acumulados se revierten contra la provisión para intereses de cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos con base en el método de efectivo.

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(ii) Comisiones financieras (continuación)

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el MUC.

(f) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

(g) Provisiones de cartera de créditos y reservas

Cartera de créditos

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. El Banco realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100 %) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con el Banco.

Créditos mitigantes de riesgo

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por las garantías elegibles como mitigante de riesgo, conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, el Banco puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos y reservas (continuación)

Créditos mitigantes de riesgo (continuación)

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito, las provisiones mínimas requeridas para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Banco pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:

- 1) La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco.
- 2) El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero.
- 3) El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
- 4) La calidad de las garantías constituidas a favor del Banco, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

Categoría	Porcentaje de provisión
A	1 %
B	5 %
C	20 %
D	50 %
E	100 %

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor del Banco, de modo que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando dicho crédito esté clasificado en las categorías «D» o «E», y el saldo de este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Banco, otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecario de vivienda o microcrédito), se evaluará al deudor conjunto con base en los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

Créditos de consumo

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0–30 días	A	2 %
31–60 días	B	5 %
61–90 días	C	20 %
91–180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Hipotecarios para vivienda

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos (continuación)

Hipotecarios para vivienda (continuación)

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 – 60 días	A	1 %
61 – 90 días	B	5 %
91 – 120 días	C	20 %
121- 180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Banco debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

De conformidad con la resolución n.º CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 «Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio» a los créditos hipotecarios para viviendas otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente a treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) y clasificados en categoría «A», se les asignará de un cero por ciento (0 %) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

Microcréditos

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0–15 días	A	1 %
16–30 días	B	5 %
31–60 días	C	20 %
61–90 días	D	50 %
más de 90 días	E	100 %

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Provisión para otras cuentas por cobrar

Al final de cada mes, el Banco efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuentas de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(i) Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. El Banco realiza una evaluación de cobrabilidad de estas cuentas y registra una provisión considerando los criterios establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para los créditos de consumo.

(j) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes inmuebles, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos y posteriormente se incrementa la provisión gradualmente hasta un 100 % dependiendo de la antigüedad del bien inmueble hasta que el bien se realice.

La provisión contabilizada no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en los libros:

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de provisión
Bienes muebles	
Durante los primeros 6 meses	30 %
Después de 6 meses hasta 12 meses	50 %
Después de 12 meses	100 %
Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de provisión
Bienes inmuebles	Provisión asignada antes de la adjudicación
Durante los primeros 6 meses	30 %
Después de 6 meses hasta 12 meses	50 %
Después de 12 meses hasta 24 meses	75 %
Después de 24 meses hasta 36 meses	100 %
Después de 36 meses	

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2

(l) Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Banco, son revisados a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.

(n) Operaciones con reportos y valores derivados

Son aquellas ventas de valores realizadas por el Banco bajo el compromiso contractual de comprarlos nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador (comprador) del reporto por el efectivo recibido.

Por los títulos valores objetos del contrato de reporto no se afectan las cuentas del balance en virtud que el reportador no adquiere desde el punto de vista contable, todos los riesgos y beneficios inherentes o la propiedad de dichos títulos; sin embargo son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros.

(o) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General 561/2005, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15 % de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40 % de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando el Banco tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

(q) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Banco, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Beneficios a empleados (continuación)

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Banco tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutadas o eventualmente pagadas de común acuerdo con el empleado, de conformidad con el Manual de Recursos Humanos vigente del Banco.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Banco reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(r) Provisión para programas de lealtad

Para premiar la lealtad de sus tarjetahabientes, el Banco ha establecido programas de lealtad que otorgan valor agregado al producto del crédito utilizado, por medio de los cuales el tarjetahabiente acumula millas o *cash back* por el uso de los diferentes productos de crédito. El tarjetahabiente puede redimir sus millas o *cash back* acumulados mediante canje por productos y servicios en los establecimientos comerciales afiliados a los programas de lealtad o acudir a cualquier sucursal del Banco para realizar el canje. Ciertos programas también ofrecen la opción de canjearlos por efectivo. El Banco establece un pasivo por *cash back* o millas disponibles para canje, basándose en el total del saldo acumulado de millas o *cash back* de las cuentas con estatus activa, por el costo promedio ponderado de canje de los últimos tres meses. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución de los ingresos por cartera de créditos.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

El Banco ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- i. Riesgo de crédito
- ii. Riesgo de liquidez
- iii. Riesgo de mercado
- iv. Riesgo operativo
- v. Riesgo legal
- vi. Riesgo de contrataciones de proveedores de servicios
- vii. Riesgo tecnológico

Esta nota presenta información de cómo el Banco administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos del Banco, políticas y procesos de medición.

Administración del riesgo

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas, como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos y es informado al Comité de Riesgo.

El Banco tiene políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: crédito, mercado, liquidez, operativo y legal. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, igualmente aprobada por la Junta Directiva.

La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos. Dicho informe incluye los siguientes aspectos: avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; posición de riesgo del Banco en liquidez, mercado, operacional y crédito.

El Banco cuenta con un comité de riesgo designado por Junta Directiva conformado por un director de la misma, el gerente general y el director de la Unidad de Administración Integral de Riesgo; adicionalmente cuenta con la participación permanente de los funcionarios, de las diferentes áreas del Banco. Dicho comité analiza los riesgos relacionados con créditos; riesgos operativos de liquidez y de mercado, realizando reuniones de carácter trimestral.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

El Banco cuenta con un Manual de la Unidad de Riesgos, que establece organización y descripción de funciones. Asimismo, por cada tipo de riesgo se cuenta con una política aprobada por la Junta Directiva.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a las concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, crédito y adecuación de capital, entre otros.

i. Riesgo de crédito

• Cartera de créditos

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Banco cuenta con una Matriz de Delegación para créditos aprobada por la Junta Directiva, soportada con las políticas de crédito vigentes, la matriz de delegación es asentada en el libro de actas. El seguimiento de la calidad de la cartera, monitoreo y la evolución de la misma se realiza en el área de riesgo a través de reportes mensuales.

La Junta Directiva del Banco evalúa y aprueba previamente, cualquier compromiso que involucre un riesgo de crédito que no aplique según la Matriz de Delegación para créditos, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos.

El Comité de Riesgo está conformado por un miembro de la Junta Directiva, el cual dentro del ámbito de gestión integral de riesgos y específicamente del riesgo de crédito, es responsable del seguimiento de la calidad y la estructura de la cartera de créditos y de monitorear e informar a la Junta Directiva al respecto, todo lo relacionado al riesgo de crédito. Adicionalmente, el Comité de Riesgo, es responsable de recomendar sobre: estándares de concentración del riesgo de crédito, mejoras a los procedimientos para el otorgamiento de créditos y modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito, entre otras funciones.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

i. Riesgo de crédito (continuación)

• Cartera de créditos (continuación)

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 vigente y de las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

Los préstamos realizados por el Banco con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no excedan el 30 % de la base de cálculo de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2014, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 0.7 % (2013: 3.38 %).

Al 31 de diciembre, el Banco tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas, se detalla a continuación:

	2014	2013
Cartera total con partes relacionadas, neto	<u>4,276,494</u>	<u>1,924,014</u>
Unidades de interés económico [94 grupos en 2014 (2013: 113 grupos)]	<u>144,486,119</u>	<u>147,865,874</u>

En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo de capital del Banco.

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2014, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30 % de la base de cálculo del capital del Banco.

Si hubiere falta de cumplimiento con las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discretionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta por esta regulación.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

i. Riesgo de crédito (continuación)

• Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Banco utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	2014	2013
Garantías de cumplimiento	46,180,429	577,317,304
Cartas de crédito	14,986,755	26,207,647
Otras contingencias asumidas por líneas de crédito:		
Por tarjetas de crédito	<u>4,569,866,068</u>	<u>3,724,983,577</u>
	<u>4,631,033,252</u>	<u>4,328,508,528</u>

Garantías de Cumplimiento y cartas de crédito

Las garantías de cumplimiento y cartas de crédito se usan para respaldar contingencias por operaciones de los clientes del Banco con terceros. Estas garantías representan seguridad irrevocable ante el caso que el cliente no cumpla con sus obligaciones. Normalmente una carta de crédito tiene su contragarantía y estas se ajustan a las políticas de crédito vigentes del Banco.

Líneas de crédito a clientes

Las líneas de créditos son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no haya incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Banco sobre el cliente.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

ii. Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (por ejemplo, depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Conforme con lo establecido en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base de cálculo de capital; el patrimonio; así mismo, la suma de los descalces de plazos correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo del capital.

A la fecha de estos estados financieros, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

Asimismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de riesgo de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

El Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO) que está formado por funcionarios de la Administración local, así como funcionarios del Grupo a nivel regional. En lo que respecta a la gestión de riesgo de liquidez, este comité realiza las siguientes funciones: (i) mide y da seguimiento a la posición de calce de plazos entre activos y pasivos del Banco, lo cual realiza con modelos internos y según los establecidos por la Superintendencia; (ii) procura una adecuada diversificación y estructura de fuentes de fondeo; (iii) vigila la posición de liquidez; (iv), monitorea los factores internos y externos que pueden afectar la liquidez del Banco; (v) vigila el nivel de capitalización del Banco; y, (vi) procura la adecuada capacidad para responder con fondos propios con las obligaciones contractuales a corto plazo, entre otras actividades.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

ii. Riesgo de liquidez (continuación)

• Encaje legal

De acuerdo con la resolución n.º emitida por el BCN (CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje en moneda nacional y moneda extranjera. El porcentaje de encaje legal efectivo al 31 de diciembre de 2014 es de 28 % en córdobas y 19 % en dólares (2013: 34 % en córdobas y 26 % en dólares).

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Promedio en	Miles		Último trimestre calendario	
		2014			
		Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América		
Saldo BCN		273,769	32,790	258,779	
Encaje legal promedio Requerido		131,757	20,295	129,164	
Excedente		142,012	12,495	129,615	
				20,358	
				10,727	

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje legal durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

ii. Riesgo de liquidez (continuación)

• Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes)

Nombre de la cuenta	2014							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	1,293,446	-	-	-	-	-	1,293,446	1,293,446
Inversiones disponibles para la venta	532,843	-	-	-	-	94,031	532,843	532,843
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos, neto	10,536	18,800	467,241	879,315	951,529	934,247	496,577	1,375,892
Otras cuentas por cobrar, neto	25,493	-	-	-	-	-	25,493	25,493
Total de activos	1,862,318	18,800	467,241	879,315	951,529	1,028,278	2,348,359	3,227,674
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	1,083,142	-	-	-	-	-	1,083,142	1,083,142
Depósitos de ahorro	425,476	-	-	-	-	1,276,428	425,476	425,476
Depósitos a plazo	141,800	95,317	423,441	664,511	439,253	719,480	660,558	1,325,069
Otras obligaciones	33,506	-	-	-	-	-	33,506	33,506
Operaciones con reportos y valores derivados	66,540	-	-	-	-	-	66,540	66,540
Otras cuentas por pagar	47,122	-	786	3,249	4,874	35,401	47,908	51,157
Total de pasivos	1,797,586	95,317	424,227	667,760	444,127	2,031,309	2,317,130	2,984,890
C. Calce/(descalce) (A - B)	64,732	(76,517)	43,014	211,555	507,402	(1,003,031)	31,229	242,784
D. Base de cálculo del capital							971,651	971,651
Límite (C/D)							0.03	0.25

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realizó conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11, y lo indicado en los artículos n.º 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución n.º CD-SIBOIF-521-I-FEB6-2008.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

ii. Riesgo de liquidez (continuación)

• Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes) (continuación)

Nombre de la cuenta	2013							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	1,804,758	-	-	-	-	-	1,804,758	1,804,758
Inversiones disponibles para la venta	319,604	-	-	-	-	56,401	319,604	319,604
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	92,182	33,731	-	-	92,182
Cartera de créditos, neto	9,058	18,166	403,504	878,150	964,939	1,228,965	430,728	1,308,878
Otras cuentas por cobrar, neto	19,714	-	-	-	-	-	19,714	19,714
Total de activos	2,153,134	18,166	403,504	970,332	998,670	1,285,366	2,574,804	3,545,136
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	1,226,300	-	-	-	-	-	1,226,300	1,226,300
Depósitos de ahorro	500,423	-	-	-	-	1,501,268	500,423	500,423
Depósitos a plazo	28,074	54,384	154,931	469,754	341,217	1,307,002	237,389	707,143
Otras obligaciones	29,320	-	-	-	-	-	29,320	29,320
Operaciones con reportos y valores derivados	-	19,208	-	20,454	-	-	19,208	39,662
Otras cuentas por pagar	44,434	-	494	2,043	3,065	40,655	44,928	46,971
Total de pasivos	1,828,551	73,592	155,425	492,251	344,282	2,848,925	2,057,568	2,549,819
C. Calce/(descalce) (A - B)	324,583	(55,426)	248,079	478,081	654,388	(1,563,559)	517,236	995,317
D. Base de cálculo del capital							945,453	945,453
Límite (C/D)							0.55	1.05

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realizó conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.^º 11, y lo indicado en los artículos n.^º 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución n.^º CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

ii. Riesgo de liquidez (continuación)

• Calce de moneda

	2014			
	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos				
Disponibilidades	924,191,984	-	369,254,449	1,293,446,433
Inversiones en valores, neto	-	626,873,940	-	626,873,940
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-
Cartera de créditos, neto	3,258,015,748	1,220,606,588	-	4,478,622,336
Otras cuentas por cobrar, neto	22,752,896	-	1,798,012	24,550,908
Bienes de uso, neto	-	-	118,520,340	118,520,340
Bienes recibidos en recuperación de créditos y otros activos, neto	973,808	-	27,555,182	28,528,990
Total de activos	4,205,934,436	1,847,480,528	517,127,983	6,570,542,947
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones con el público	4,377,519,045	552,220,946	372,557,275	5,302,297,266
Operaciones con reportos y valores derivados	66,539,771	-	-	66,539,771
Otros pasivos	6,330,613	-	58,227,901	64,558,514
Otras cuentas por pagar y provisiones	89,272,526	-	76,224,259	165,496,785
Total de pasivos	4,539,661,955	552,220,946	507,009,435	5,598,892,336
Calce (descalce) de moneda	(333,727,519)	1,295,259,582	10,118,548	971,650,611
Posición nominal neta corta				(333,727,519)
Posición nominal neta larga				1,295,259,582
				961,532,063

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realizó conforme con los criterios establecidos en el art. n.º 7 de la Norma Prudencial sobre adecuación de capital.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

ii. Riesgo de liquidez (continuación)

• Calce de moneda (continuación)

		2013		
	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$)	Total
	USD (dólares)			
Activos				
Disponibilidades	1,385,015,734	-	419,742,477	1,804,758,211
Inversiones en valores, neto	-	376,004,515	-	376,004,515
Operaciones con reportos y valores derivados	-	125,912,659	-	125,912,659
Cartera de créditos, neto	3,078,133,120	1,271,636,019	-	4,349,769,139
Otras cuentas por cobrar, neto	8,979,346	-	8,893,156	17,872,502
Bienes de uso, neto	-	-	64,769,045	64,769,045
Bienes recibidos en recuperación de créditos y otros activos, neto	781,194	-	41,067,121	41,848,315
Total de activos	4,472,909,394	1,773,553,193	534,471,799	6,780,934,386
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones con el público	4,411,439,337	733,642,304	425,913,864	5,570,995,505
Operaciones con reportos y valores derivados	39,661,944	-	-	39,661,944
Otros pasivos	936,314	-	61,826,925	62,763,239
Otras cuentas por pagar y provisiones	77,436,909	-	84,624,184	162,061,093
Total de pasivos	4,529,474,504	733,642,304	572,364,973	5,835,481,781
Calce (descalce) de moneda	(56,565,110)	1,039,910,889	(37,893,174)	945,452,605
Posición nominal neta corta				(56,565,110)
Posición nominal neta larga				1,039,910,889
				983,345,779

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realizó conforme con los criterios establecidos en el art. n.º 7 de la Norma Prudencial sobre adecuación de capital.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

iii. Riesgo de mercado

La administración del riesgo de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están, por un lado, normados por la Superintendencia y, por otro lado, también hay modelos internos del Banco con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Riesgos es el responsable de fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Banco; además, este comité es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas.

Es por tal razón, que estos modelos se presentan en el Comité de Riesgos de forma bimensual y se le da seguimiento de conformidad con la Norma de Administración Integral de Riesgo de forma mensual en la reunión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), comparando los resultados de ese mes con los parámetros establecidos y con resultados de meses anteriores. Esto permite tener una visión más clara tanto de su comportamiento histórico como de su tendencia futura, contribuyendo de esa forma a tomar las decisiones oportunas para manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

La Administración del Banco está encargada de poner en práctica las decisiones tomadas por el Comité, en esta materia, así como de mantener informado al comité de posibles cambios o sucesos tanto internos como externos que puedan afectar de manera significativa la administración de los riesgos de mercado. Adicionalmente, la Administración se encarga de preparar los cuadros con los modelos que son presentados mensualmente al Comité, comenzando de esa forma un nuevo ciclo de toma de decisiones.

iv. Riesgo operativo

El Banco tiene una Política de Administración de Riesgos Operativos Business Risk Compliance & Control (BRCC, por sus siglas en inglés), que establece los niveles de tolerancia por cada tipo de riesgo. Esta política fue aprobada por el Comité de Riesgos y por la Junta Directiva. Asimismo, el Banco cuenta con un Comité Gerencial de Riesgo Operativo cuya función es darle mayor seguimiento al avance y gestión de esta actividad.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

iv. Riesgo operativo (continuación)

Por su parte, en el BRCC (Comité de Riesgo y Control), es un comité que se enfoca en los riesgos y hallazgos de controles internos más significativos, legales, de cumplimiento regulatorio, entre otros.

El objetivo del BRCC es discutir los problemas de control más importantes que impactan las actividades del negocio y planes de acción. En adición a discutir los problemas de control y los riesgos emergentes y acciones, en el BRCC se revisará cuando aplique y aprobará la calificación de *Manager's Control Assessment* (MCA, por sus siglas en inglés).

Asimismo, se dispone de un método de almacenamiento de pérdidas operacionales, el cual es un proceso de recopilación y registro de eventos de riesgo operativo en el cual se registran en cuentas creadas para este fin segmentadas por tipos de eventos. Los reportes de dichos eventos de riesgo operativo son presentados al BRCC y al Comité de Riesgos.

Adicionalmente, se cuenta con instancias de Gobierno Corporativo donde se discuten de forma mensual las pérdidas operativas, recomendaciones de auditorías, planes de acción, debilidades de control, y trimestralmente se evalúan los resultados de los ejercicios de autoevaluación realizados a través del MCA del Banco. La Junta Directiva está constantemente informada a través de los reportes del Comité de Riesgos. De manera trimestral, se presentan en el Comité de Riesgos los siguientes informes estandarizados: estado de avance del plan de trabajo anual para la gestión de riesgo operativo, reporte consolidado de incidentes de riesgo operativo, reporte de pérdidas netas por incidentes de riesgo, principales incidentes de riesgo operativo, reporte de principales riesgos identificados, resultados de los ejercicios de autoevaluación, cambio en las normativas, estatus de juicios significativos y sus planes de mitigación de riesgos identificados.

v. Riesgo legal

El Banco dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

El Banco cuenta con una matriz de todas las causas legales que se presenta en las reuniones de seguimiento periódicamente.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

vi. Riesgo de contratación de proveedores servicios

El Banco cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contrataciones de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgo asociado con la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados. Actualmente, el Banco controla de manera centralizada el registro de proveedores y se clasifican conforme su criticidad.

vii. Riesgo tecnológico

El Banco cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. Con base en estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

(b) Administración del capital

i. Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre 2014 fue de C\$ 300,000,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-822-1-FEB19-2014 (2013: C\$ 270,000,000).

ii. Capital regulado

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De conformidad con la resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Administración del capital (continuación)

ii. Capital regulado (continuación)

Con base en la resolución n.º CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011 emitida por la Superintendencia, se reformaron los artículos n.ºs 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en La Gaceta Diario Oficial n.º 230 del 29 de noviembre de 2007. En cuanto a la base de cálculo de la adecuación de capital se incluyeron: 1) los depósitos en Bancos nacionales se ponderaban al 50 %, con la nueva normativa, se ponderan de acuerdo con la calificación obtenida de las agencias calificadoras, 2) las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta como parte de las deducciones del capital secundario, 3) los activos de riesgo modificaron las ponderaciones de la cartera de créditos, donde anteriormente la máxima ponderación era 100 % y con la nueva resolución pasa a 125 %, las modificaciones específicas de las ponderaciones de cartera fueron las siguientes:

- Para la cartera hipotecaria el porcentaje ponderado era 50 % del saldo. Con la nueva normativa, el porcentaje depende del monto del crédito: si el monto es igual o menor de USD 30 mil se aplica un 50 %, de lo contrario se aplica un 60 % como porcentaje de ponderación.
- Para la cartera comercial y pequeñas y medianas empresas. (PYME) el porcentaje ponderado era 100 % independientemente de la moneda. Con la nueva normativa, el porcentaje de ponderación es del 125 % solamente para créditos otorgados en moneda extranjera, siempre y cuando los ingresos no se generen en la misma moneda.
- Con la normativa anterior, los demás sectores de la cartera que no estuvieran garantizados con garantías líquidas, se le aplicaba un porcentaje de 100 %. Con la nueva normativa se contempla un porcentaje de ponderación de entre 100 % y 125 %, dependiendo del tipo de moneda en córdobas o dólares, respectivamente.

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir.

Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo.

De acuerdo a la resolución n.º CD-SIBOIF-777-1-ABR17-2013, emitida por la Superintendencia, se reformó el artículo n.º 4 de la Norma de reforma n.º CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en la Gaceta Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

b) Administración del capital (continuación)

ii. Capital regulado (continuación)

La resolución n.º CD-SIBOIF-838-2-JUN11-2014, emitida por la Superintendencia se reformó el artículo n.º 6 de la Norma de reforma n.º CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en la Gaceta Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011.

A continuación se indica el cálculo:

	Cifras en miles	
	2014	2013
Disponibilidades	33,282	51,192
Cartera de créditos, neto	5,251,088	5,127,985
Otras cuentas por cobrar, neto	24,551	17,872
Bienes de uso, neto	118,520	64,769
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11	851
Otros activos, netos	28,518	40,998
Cuentas contingentes	14,796	25,900
Activos ponderados por riesgo	5,470,766	5,329,567
Activos nacionales por riesgo cambiario	1,295,260	1,039,911
Total activos ponderados por riesgo	6,766,026	6,369,478
Capital mínimo requerido	676,603	636,948
Capital social pagado	300,000	270,000
Reserva legal	258,783	244,393
Capital primario	558,783	514,393
Resultados acumulados	316,925	258,477
Resultados del período	95,942	172,583
Capital secundario	412,867	431,060
Base de adecuación de capital	971,650	945,453
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	14.36 %	14.84 %

(5) Activos sujetos a restricción

El Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (a) Depósitos en el BCN por encaje legal, en moneda nacional en 2014 por C\$ 120,086,095 y en moneda extranjera por USD 19,878,143 (equivalentes a C\$ 528,726,799) [2013: en moneda nacional por C\$ 127,269,740 y en moneda extranjera por USD 20,461,740 (equivalentes a C\$ 518,332,705)].
- (b) El Banco no presenta cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación se presenta un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2014			2013		
	Ejecutivos	Otros	Total	Ejecutivos	Otros	Total
Activos						
Depósitos en bancos	-	59,852,231	59,852,231	-	132,541,250	132,541,250
Cartera de créditos	2,393,893	1,882,601	4,276,494	1,113,595	810,419	1,924,014
Provisión para cartera de créditos	(47,878)	(136,978)	(184,856)	(22,272)	(20,708)	(42,980)
Cuentas por cobrar	-	4,809,091	4,809,091	-	7,094,613	7,094,613
	2,346,015	66,406,945	68,752,960	1,091,323	140,425,574	141,516,897
Pasivos						
Depósitos	-	129,537,039	129,537,039	-	74,754,640	74,754,640
Cuentas por pagar	-	2,097,440	2,097,440	-	289,886	289,886
	-	131,634,479	131,634,479	-	75,044,526	75,044,526
Resultados						
Ingresos por intereses	331,430	165,936	497,366	86,403	-	86,403
Ingresos operativos	-	2,486,056	2,486,056	-	2,394,208	2,394,208
Gastos de administración	-	284,471,922	284,471,922	-	255,060,747	255,060,747

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(7) Impuesto sobre la renta

A continuación se presenta una conciliación entre el cálculo del impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable y el gasto del impuesto sobre la renta:

	2014	2013
Resultados antes del impuesto sobre la renta	169,090,943	275,124,304
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(19,436,255)	(15,990,691)
Renta gravable	149,654,688	259,133,613
Impuesto sobre la renta (30 %)	44,896,406	77,740,084
Más: Efecto impositivo de gastos no deducibles	2,701,551	8,810,630
Más: Pago de impuesto sobre la renta en exceso durante el período	6,115,024	-
Gasto por impuesto sobre la renta	53,712,981	86,550,714

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30 % aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta anual está sujeta a un pago mínimo definitivo que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual con una alícuota del 1 %. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1 % de la renta bruta mensual.

De conformidad con el Decreto n.º 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero de 2011, el Banco está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta. El Banco deberá enterar la diferencia entre el treinta por ciento (30 %) de las utilidades mensuales gravables informadas ante la Superintendencia, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1 % sobre ingresos brutos, en caso contrario cuando el Banco no opere con utilidades, el pago a realizar será sobre el 1 % de la renta bruta. Cuando las utilidades proyectadas resultan en menor cuantía que las devengadas en el período correspondiente, el anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta se calculará del monto de las utilidades que resulten mayor, al comparar lo devengado con lo proyectado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó conforme con el 30 % aplicable a la renta neta gravable.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por tanto las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración y ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

A continuación se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta pagado	56,616,816	83,289,078
Intereses pagados	<u>127,807,549</u>	<u>55,357,582</u>

A continuación se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	2014	2013
Constitución de reserva legal	<u>14,391,256</u>	<u>25,887,435</u>
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>-</u>	<u>238,739</u>

(9) Disponibilidades

	2014	2013
Moneda nacional		
Efectivo en caja	106,459,861	48,796,074
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (nota 5)	261,892,130	364,114,834
En el país	<u>902,458</u>	<u>6,831,569</u>
	<u>369,254,449</u>	<u>419,742,477</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	138,564,372	81,247,420
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (nota 5)	691,201,055	1,144,376,374
En el exterior	<u>94,426,557</u>	<u>159,391,940</u>
	<u>924,191,984</u>	<u>1,385,015,734</u>
	<u>1,293,446,433</u>	<u>1,804,758,211</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por USD 34,746,150 equivalente a C\$ 924,191,984 (2013: USD 54,674,983 equivalente a C\$1,385,015,734).

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Inversiones en valores, neto

	2014	2013
Inversiones disponibles para la venta		
Valores del estado	618,002,827	368,280,108
Rendimiento por cobrar sobre letras del BCN	8,871,113	7,724,407
Total inversiones en valores, neto	<u>626,873,940</u>	<u>376,004,515</u>

Letras emitidas por el BCN, pagadas en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devenga rendimiento entre 4.15 % y 4.44 % (2013: 3 % y 4.55 %), con vencimiento en febrero, marzo, abril y mayo de 2015 (2013: con vencimiento en enero, febrero y abril de 2014).

(11) Operaciones con reportos y valores derivados

	2014	2013
Valores del Sistema Financiero (i)	-	124,841,100
Rendimiento por cobrar sobre reportos	-	1,071,559
Total operaciones con reportos y valores derivados	<u>-</u>	<u>125,912,659</u>

- (a) Bonos desmaterializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, devengan tasas de interés anual entre 3.5 % y 3.76 %, con vencimientos en enero y abril de 2014.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto

Un detalle de la cartera de créditos, neto clasificada en función a su vigencia se presenta a continuación:

	2014						
	Corrientes			Vencidos			
	Mayores de 18		meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos
	Hasta 18 meses						
Préstamos:							
Personales	28,607,927	2,149,269,640	2,177,877,567	50,855,267	-	50,855,267	2,228,732,834
Comerciales	270,975,687	8,576,292	279,551,979	-	1,944,955	1,944,955	281,496,934
Agrícolas	-	-	-	-	3,246,908	3,246,908	3,246,908
Industriales	299,381,816	59,728,300	359,110,116	-	-	-	359,110,116
Hipotecarios	-	385,574	385,574	-	-	-	385,574
Microfinanzas	605,026	35,510,616	36,115,642	1,065,331	-	1,065,331	37,180,973
A funcionarios y empleados	22,364	17,818,667	17,841,031	-	-	-	17,841,031
Deudores por tarjetas de crédito	-	1,572,924,746	1,572,924,746	67,057,388	-	67,057,388	1,639,982,134
	<u>599,592,820</u>	<u>3,844,213,835</u>	<u>4,443,806,655</u>	<u>118,977,986</u>	<u>5,191,863</u>	<u>124,169,849</u>	<u>4,567,976,504</u>
Reestructurados							76,203,123
							<u>4,644,179,627</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							54,555,578
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(220,112,867)
Total cartera de créditos, neto							4,478,622,338

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Un detalle de la cartera de créditos, neto clasificada en función a su vigencia se presenta a continuación:

	2013						
	Corrientes			Vencidos			
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:							
Personales	32,924,038	1,961,307,383	1,994,231,421	33,378,632	-	33,378,632	2,027,610,053
Comerciales	242,136,105	16,470,872	258,606,977	749,824	1,852,338	2,602,162	261,209,139
Agropecuarias	-	-	-	5,998,048	3,092,292	9,090,340	9,090,340
Industriales	249,465,450	70,079,952	319,545,402	-	-	-	319,545,402
Hipotecarios	-	125,710,034	125,710,034	1,197,431	4,082,830	5,280,261	130,990,295
Microfinanzas	480,687	41,158,423	41,639,110	921,479	-	921,479	42,560,589
A funcionarios y empleados	64,917	22,856,750	22,921,667	117,277	-	117,277	23,038,944
Deudores por tarjetas de crédito	-	1,528,638,117	1,528,638,117	43,041,454	-	43,041,454	1,571,679,571
	<u>525,071,197</u>	<u>3,766,221,531</u>	<u>4,291,292,728</u>	<u>85,404,145</u>	<u>9,027,460</u>	<u>94,431,605</u>	<u>4,385,724,333</u>
Reestructurados							98,153,729
							4,483,878,062
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							53,087,321
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(187,196,244)
Total cartera de créditos, neto							4,349,769,139

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de créditos se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	187,196,244	166,104,592
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (nota 24)	318,487,935	231,567,221
Disminución de provisiones contra ingresos y contingentes	(190,630)	(307,730)
Menos:		
Saneamiento de créditos	(285,380,682)	(209,929,100)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de crédito (nota 15)	-	(238,739)
Saldo al 31 de diciembre	220,112,867	187,196,244

Políticas de otorgamiento de crédito

El Banco realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por tipo de segmento (comercial, consumo, hipotecario de vivienda y microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

A los 31 días de vencido un crédito pagadero al vencimiento y a los 91 días para un crédito pagadero en cuotas, se castigan todos los intereses y comisiones devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías «D» o «E», se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento los que son controlados en cuentas de orden.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

(i) Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	Cartera 2014														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Provisión	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Provisión	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Monto
A	258	591,369,734	5,919,331	179,638	3,631,533,237	72,557,937	2	386,119	3,861	3,634	35,066,879	370,311	183,532	4,258,355,969	78,831,440
B	11	50,672,645	506,726	4,148	88,779,802	4,437,328	-	-	-	206	2,068,894	103,445	4,365	141,521,341	5,047,499
C	4	9,778,997	2,777,426	2,656	81,081,864	16,216,373	-	-	-	83	678,983	135,797	2,743	91,539,844	19,129,596
D	8	11,199,268	1,163,289	5,239	160,041,923	80,030,972	-	-	-	47	353,573	176,787	5,294	171,594,764	81,361,048
E	11	5,425,455	5,425,455	1,356	28,792,686	28,792,683	-	-	-	114	1,505,146	1,505,146	1,481	35,723,287	35,723,284
Subtotal	292	668,446,099	15,792,227	193,037	3,990,229,512	202,025,293	2	386,119	3,861	4,084	39,673,475	2,291,486	197,415	4,698,733,205	220,112,867

Categorías	Cartera 2013														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Provisión	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Monto	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Provisión	Cantidad de créditos	Cifras en córdobas	Monto
A	146	593,113,713	6,232,761	171,051	3,466,164,948	69,238,740	369	119,058,021	1,259,091	3,976	38,221,235	764,424	175,542	4,216,557,917	77,495,016
B	3	1,346,259	125,357	4,212	94,647,176	4,710,276	11	3,606,552	162,683	208	2,272,525	113,626	4,434	101,872,512	5,111,942
C	1	3,236,867	1,618,434	2,322	61,981,634	12,396,327	12	2,017,614	382,001	122	995,510	199,102	2,957	68,231,625	14,595,864
D	2	844,910	422,455	4,003	112,100,025	56,050,019	13	2,844,282	1,043,246	61	-460,533	230,267	4,079	116,249,750	57,745,987
E	17	11,206,621	11,206,621	820	15,547,535	15,547,535	24	5,915,468	4,109,324	132	1,383,955	1,383,955	993	34,053,579	32,247,435
Subtotal	169	609,748,370	19,605,628	182,908	3,750,441,318	157,942,897	429	133,441,937	6,956,345	4,499	43,333,758	2,691,374	188,005	4,536,965,383	187,196,244

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Detalle de cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial por clasificación:

Calificación	2014			2013		
	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	258	591,369,734	88.47 %	146	593,113,713	97.27 %
B	11	50,672,645	7.58 %	3	1,346,259	0.22 %
C	4	9,778,997	1.46 %	1	3,236,867	0.53 %
D	8	11,199,268	1.68 %	2	844,910	0.14 %
E	11	5,425,455	0.81 %	17	11,206,621	1.84 %
	292	668,446,099	100.00 %	169	609,748,370	100.00 %

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de créditos estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración	
	2014	2013
Personal	84.85 %	82.60 %
Comercio	14.88 %	13.98 %
Hipotecario de vivienda	0.01 %	2.97 %
Agrícola	0.26 %	0.45 %
	100.00 %	100.00 %

Resumen de concentración por región

A continuación se presenta la distribución del principal de la cartera de créditos por región:

Región	2014		2013	
	Principal (no incluye intereses)	Relación porcentual	Principal (no incluye intereses)	Relación porcentual
Managua	4,629,557,695	99.69 %	4,330,848,572	96.59 %
Centro	14,222,774	0.30 %	76,431,200	1.70 %
Pacífico	399,158	0.01 %	76,598,290	1.71 %
	4,644,179,627	100 %	4,483,878,062	100.00 %

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

El porcentaje de la concentración y principales características de la cartera vencida por sector se presenta a continuación:

Actividad económica	2014		2013	
	Principal (no incluye intereses)	Relación porcentual	Principal (no incluye intereses)	Relación porcentual
Tarjetas de crédito	67,057,388	54.00 %	43,041,454	45.58 %
Personales	50,855,268	40.96 %	33,495,909	35.47 %
Agrícolas	-	-	9,090,340	9.63 %
Hipotecarios de vivienda	-	-	5,280,261	5.59 %
Microcréditos	1,065,330	0.86 %	921,479	0.97 %
Comerciales	5,191,863	4.18 %	2,602,162	2.76 %
	<u>124,169,849</u>	<u>100.00 %</u>	<u>94,431,605</u>	<u>100.00 %</u>

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

i. Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito

A continuación presentamos un detalle de la cartera vencida por tipo de crédito y el importe de provisión constituida para cada banda de tiempo:

2014								
Banda de tiempo	Cantidad de créditos	Comercial	Personal	Hipotecario de vivienda	Microcréditos	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	3,120	-	117,912,655	-	1,065,331	118,977,986	95.82%	66,795,527
181 a 365	-	-	-	-	-	-	0.00%	-
366 a 730	6	5,191,863	-	-	-	5,191,863	4.18%	5,191,863
	3,126	5,191,863	117,912,655	-	1,065,331	124,169,849	100.00%	71,987,390

2013								
Banda de tiempo	Cantidad de créditos	Comercial	Personal	Hipotecario de vivienda	Microcréditos	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	2,293	1,022,754	76,537,363	3,993,604	921,479	82,475,200	87.34%	45,538,833
181 a 365	15	7,577,456	-	993,352	-	8,570,808	9.08%	8,126,696
366 a 730	6	3,092,292	-	293,305	-	3,385,597	3.58%	3,385,597
	2,314	11,692,502	76,537,363	5,280,261	921,479	94,431,605	100.00%	57,051,126

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Situación de la cartera vencida

Al 31 de diciembre de 2014 el porcentaje de mora en el 2014 fue de 2.67 % (2013: 2.11 %), se mantiene un comportamiento controlado en el manejo de este portafolio de cartera y una gestión constante de recuperación de cartera y análisis de riesgo.

Garantías adicionales por reestructuración

Los créditos reestructurados mantuvieron sus garantías al momento de la reestructuración.

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Tipo de crédito	2014	2013
Consumo	961,350,574	835,858,305
Comercial	48,891,042	57,449,430
Microcréditos	10,790,768	12,040,158
Hipotecarios de vivienda	4,666,760	11,164,670
Total	1,025,699,144	916,512,563

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados es de C\$ 285,380,682 (2013: C\$ 209,929,100). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 137,454,154 (2013: C\$ 391,380,292).

Un detalle del monto de las líneas de crédito no utilizadas que se presentan en cuentas contingentes por tipo de crédito se muestra a continuación:

	2014	2013
Tarjetas de crédito	4,569,866,068	3,724,983,577
Total líneas de crédito no utilizadas	4,569,866,068	3,724,983,577

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(13) Otras cuentas por cobrar, neto

	2014	2013
Otras cuentas por cobrar	10,313,230	10,670,704
Remesas familiares por cobrar	1,788,232	4,543,009
Liquidación de operaciones de tarjetas	13,381,235	4,436,336
Cuentas por cobrar por faltantes de caja	10,203	63,477
	<hr/>	<hr/>
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	(941,992)	(1,841,024)
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>24,550,908</u>	<u>17,872,502</u>

El movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	1,841,024	2,136,311
Menos:		
Provisiones usadas en el año	(899,032)	(295,287)
Saldo al 31 de diciembre	<u>941,992</u>	<u>1,841,024</u>

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(14) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Obras de arte	Total
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2014	18,922,915	60,146,406	63,048,286	29,204,734	1,286,172	172,608,513
Adiciones	-	38,767,635	29,431,608	2,558,336	-	70,757,579
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>18,922,915</u>	<u>98,914,041</u>	<u>92,479,894</u>	<u>31,763,070</u>	<u>1,286,172</u>	<u>243,366,092</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2014	-	41,323,478	39,369,446	27,146,544	-	107,839,468
Gastos del año	-	3,498,049	11,605,185	1,903,050	-	17,006,284
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>44,821,527</u>	<u>50,974,631</u>	<u>29,049,594</u>	<u>-</u>	<u>124,845,752</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2014	<u>18,922,915</u>	<u>18,822,928</u>	<u>23,678,840</u>	<u>2,058,190</u>	<u>1,286,172</u>	<u>64,769,045</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>18,922,915</u>	<u>54,092,514</u>	<u>41,505,263</u>	<u>2,713,476</u>	<u>1,286,172</u>	<u>118,520,340</u>
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2013	18,922,915	58,073,292	95,463,551	49,117,995	1,345,523	222,923,276
Adiciones	-	2,073,114	7,346,387	2,595,820	-	12,015,321
Retiros	-	-	(39,761,652)	(22,509,081)	(59,351)	(62,330,084)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>18,922,915</u>	<u>60,146,406</u>	<u>63,048,286</u>	<u>29,204,734</u>	<u>1,286,172</u>	<u>172,608,513</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2013	-	38,568,634	55,737,007	42,656,645	-	136,962,286
Gastos del año	-	2,754,844	9,968,191	3,130,578	-	15,853,613
Retiros	-	-	(26,335,752)	(18,640,679)	-	(44,976,431)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>41,323,478</u>	<u>39,369,446</u>	<u>27,146,544</u>	<u>-</u>	<u>107,839,468</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2013	<u>18,922,915</u>	<u>19,504,658</u>	<u>39,726,544</u>	<u>6,461,350</u>	<u>1,345,523</u>	<u>85,960,990</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>18,922,915</u>	<u>18,822,928</u>	<u>23,678,840</u>	<u>2,058,190</u>	<u>1,286,172</u>	<u>64,769,045</u>

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2014	2013
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,523,926	3,902,282
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,512,747)</u>	<u>(3,051,193)</u>
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	<u>11,179</u>	<u>851,089</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, se presenta a continuación:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	3,051,193	5,994,306
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	185,941	485,843
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 12)	-	238,739
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>(1,263,762)</u>	<u>(1,482,303)</u>
Liberación de provisión	<u>(460,625)</u>	<u>(2,185,392)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,512,747</u>	<u>3,051,193</u>

(16) Otros activos, neto

	2014	2013
(a) Bienes diversos		
Bienes fuera de uso	137,071	872,464
Provisión para bienes fuera de uso	<u>(135,682)</u>	<u>(871,075)</u>
	<u>1,389</u>	<u>1,389</u>
(b) Cargos diferidos		
Mejoras a propiedades arrendadas	413,268	413,268
Remediación de redes	<u>17,438,705</u>	<u>17,438,705</u>
	<u>17,851,973</u>	<u>17,851,973</u>
Amortización acumulada (i)	<u>(12,939,915)</u>	<u>(9,369,520)</u>
	<u>4,912,058</u>	<u>8,482,453</u>
(c) Otros		
Gastos pagados por anticipados	5,915,292	1,113,936
Inventario plásticos vírgenes	4,725,259	2,161,898
Papelería y útiles de oficina	404,948	307,666
Otros activos	<u>12,558,865</u>	<u>28,929,884</u>
	<u>23,604,364</u>	<u>32,513,384</u>
Total de otros activos, neto	<u>28,517,811</u>	<u>40,997,226</u>

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(16) Otros activos, neto (continuación)

(i) El movimiento de la amortización acumulada se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	9,369,520	257,060
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	3,570,395	3,216,621
Reclasificación de activo	-	6,394,192
Menos:		
Cancelación de <i>software</i> y propiedades arrendadas totalmente amortizadas	-	(498,353)
Saldo al 31 de diciembre	<u>12,939,915</u>	<u>9,369,520</u>

(17) Obligaciones con el público

	2014	2013
(a) En moneda nacional		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	198,378,763	174,132,555
Devengan intereses	<u>163,662,357</u>	<u>243,113,098</u>
	362,041,120	417,245,653
De ahorro	146,909,493	189,406,504
A plazo fijo	<u>396,494,595</u>	<u>541,600,803</u>
	905,445,208	1,148,252,960
(b) En moneda extranjera		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	325,276,202	431,284,619
Devengan intereses	<u>395,824,222</u>	<u>377,769,731</u>
	721,100,424	809,054,350
De ahorro	1,554,993,580	1,812,283,927
A plazo fijo	<u>2,028,193,234</u>	<u>1,731,648,418</u>
	4,304,287,238	4,352,986,695
Total de obligaciones con el público	<u>5,209,732,446</u>	<u>5,501,239,655</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por USD 161,825,044 (2013: USD 171,838,822). La tasa vigente de los depósitos a plazo fijo en córdobas oscila entre 0.50 % y 5.95 % (2013: 0.50 % y 4.25 %), en moneda extranjera es de 0.50 % y 6.30 % (2013: 0.50 % y 4.25 %).

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(17) Obligaciones con el público (continuación)

A continuación se presentan los vencimientos sobre los certificados de depósito a plazo fijo a partir del año 2015:

Año	2013
2015	2,319,545,786
2016	83,490,301
2017	18,915,860
2018	1,864,049
2019	871,833
Total	<u>2,424,687,829</u>

(18) Otras Obligaciones con el Público

	2014	2013
(a) Otras obligaciones		
Cheques de gerencia	19,685,594	18,175,307
Cheques certificados	128,049	273,247
Otras obligaciones (saldo a favor de cliente por tarjetas de crédito)	13,692,201	10,871,796
	<u>33,505,844</u>	<u>29,320,350</u>
(b) Cargo financieros por pagar sobre obligaciones con el público, ambas monedas	59,058,977	40,435,500
Total de otras obligaciones con el público	<u>92,564,821</u>	<u>69,755,850</u>

(19) Operaciones con reportos y valores derivados

	2014	2013
Operaciones con reportos (a)	66,521,509	39,462,570
Interés por pagar	18,262	199,374
	<u>66,539,771</u>	<u>39,661,944</u>

(a) Reportos recibidos de los bancos locales del Sistema Financiero Nacional a través del BCN, con tasa de interés entre 2.99 % con vencimientos en enero 2015.

(20) Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	16,287,548	13,377,584
Impuesto sobre la renta por pagar	8,097,268	7,245,256
Retenciones por pagar	7,327,226	6,044,490
Otras cuentas por pagar	15,410,253	17,766,465
Total de otras cuentas por pagar	<u>47,122,295</u>	<u>44,433,795</u>

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(21) Otros pasivos y provisiones

Un detalle de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	2014	2013
Programas de lealtad	62,446,782	59,077,769
Comisiones diferidas por apertura de créditos	50,145,876	57,805,395
Indemnización laboral (a)	36,196,373	36,578,789
Vacaciones (b)	7,159,379	8,686,803
Aguinaldo (c)	954,931	991,597
Otras provisiones	26,029,663	17,250,184
Total otros pasivos y provisiones	182,933,004	180,390,537

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2014 fue de 393 (2013: 424).

(a) Indemnización laboral

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	36,578,789	36,191,649
Provisiones generadas durante el año	14,055,846	12,618,333
Provisiones utilizadas durante el año	(14,438,262)	(12,231,193)
Saldo al 31 de diciembre	36,196,373	36,578,789

(b) Vacaciones

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	8,686,803	7,213,772
Provisiones generadas durante el año	5,230,075	5,881,332
Provisiones utilizadas durante el año	(6,757,499)	(4,408,301)
Saldo al 31 de diciembre	7,159,379	8,686,803

(c) Aguinaldo

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	991,597	928,684
Provisiones generadas durante el año	12,162,703	12,316,220
Provisiones utilizadas durante el año	(12,199,369)	(12,253,307)
Saldo al 31 de diciembre	954,931	991,597

(22) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	2014	2013
Cuentas saneadas	710,897,926	1,963,674,091
Garantías recibidas en poder de terceros	1,270,873,970	1,616,609,014
Intereses y comisiones en suspenso	137,454,154	391,380,292
Línea de crédito pendiente de utilizar	1,522,328,995	874,871,857
Garantías recibidas en poder del Banco	132,481,894	623,488,146
Otras cuentas de registro	2,077,951,212	2,508,277,089
Total cuentas de orden	5,851,988,151	7,978,300,489

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(22) Compromisos (continuación)

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por el Banco para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo, con vencimiento hasta el año 2017. El monto del gasto por arrendamiento operativo de inmuebles durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fue de C\$ 7,759,581 (2013: C\$ 8,244,515).

Los gastos de arrendamiento del Banco, para los próximos tres años, se muestran a continuación:

Año	Monto en Dólares
2015	227,144
2016	78,872
2017	34,239
Total de los pagos mínimos	<u>340,255</u>

(c) Licencias Visa y MasterCard

- i) Desde el año 1993, el Banco suscribió un contrato con la marca VISA obteniendo la licencia para iniciar operaciones como emisor de tarjetas de débito y crédito en Nicaragua, la facturación de la marca está basado al tipo de evento, volumen y precios conforme con la guía de honorarios de la marca. Al 31 de diciembre de 2014 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$ 19,926,983 (2013: C\$ 20,514,834).
- ii) En el año 2003, el Banco suscribió un contrato con MasterCard obteniendo la licencia para iniciar operaciones como emisor de tarjetas en Nicaragua, la facturación de la marca está basados al tipo de evento, volumen y precio conforme con la guía de honorarios de la marca. Al 31 de diciembre de 2014 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$ 6,102,504 (2013: C\$ 7,811,890).

(23) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$ 54,206,477. (2013: C\$ 50,733,071), los que fueron registrados en los resultados del período.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(24) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

	2014	2013
Constitución de provisión para la cartera de créditos (nota 12)	318,487,935	231,567,221
Saneamiento de intereses y comisiones	88,500,918	52,155,433
	<u>406,988,853</u>	<u>283,722,654</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(114,175,962)	(119,917,472)
Disminución de provisión para cartera de créditos	-	(836,925)
Pérdida (utilidad) neta en venta de inversiones	(521,324)	530,307
	<u>(114,697,286)</u>	<u>(120,224,090)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>292,291,567</u>	<u>163,498,564</u>

(25) Ingresos operativos diversos, neto

	2014	2013
(a) Ingresos operativos diversos		
Comisiones por tarjetas de crédito	191,554,999	196,414,238
Por operaciones de cambio y arbitraje	34,837,382	34,599,380
Otras comisiones por servicios	9,417,058	7,671,178
Comisiones por giros y transferencias	7,085,980	7,440,637
Ingresos operativos varios	13,198,184	5,710,095
Comisiones por servicios de banca electrónica	2,508,616	3,214,405
Disminución de provisión otros activos	1,333,806	2,185,391
Comisiones por ventas de cheques de gerencia	550,043	400,102
Ganancias por venta de bienes diversos	4,497,623	344,776
Comisiones por cobranzas	201,360	53,011
Comisiones por certificación de cheques	66,614	51,722
	<u>265,251,665</u>	<u>258,084,935</u>
(b) Gastos operativos diversos		
Comisiones por procesadores de tarjeta	23,684,984	28,750,696
Gastos operativos varios	6,753,396	6,019,119
Comisiones por giros y transferencias	2,109,062	2,331,101
Comisiones por servicios bursátiles	76,454	1,453,878
Comisiones por otros servicios	3,883,540	1,340,973
Pérdida en venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación de créditos	185,941	485,843
Otros gastos generados por otros activos	533,377	206,222
Comisiones por cámara de compensación	132,819	131,382
Donaciones	102,856	100,000
Comisiones por corresponsalía	306	17,312
	<u>37,462,735</u>	<u>40,836,526</u>
Ingresos operativos diversos, neto	<u>227,788,930</u>	<u>217,248,409</u>

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(26) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2014	2013
Honorarios profesionales y asistencia técnica	353,148,336	323,733,767
Sueldos y beneficios al personal	169,337,477	164,389,032
Transporte y comunicaciones	30,008,312	30,419,137
Publicidad y relaciones públicas	30,527,777	28,717,634
Impuesto al valor agregado (IVA) (i)	22,471,980	-
Depreciaciones	17,006,284	15,853,613
Energía y agua	14,011,732	13,432,085
Indemnización por antigüedad	14,055,846	12,618,133
Aguinaldo	12,162,703	12,316,220
Reparaciones y mantenimiento	10,467,642	11,610,813
Arrendamientos de inmuebles	7,759,581	8,244,515
Seguridad	6,818,902	7,182,330
Vacaciones	5,230,075	5,881,332
Papelería y útiles de oficina	4,759,546	4,600,059
Seguros y fianzas	2,376,061	2,497,050
IVA gastos servicios Cititarjetas	8,807,336	8,851,072
Transporte de efectivo y valores	4,386,430	4,341,828
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	4,472,305	2,989,831
Amortizaciones	3,570,395	3,216,621
Otros servicios y gastos	3,007,204	2,891,137
Combustible y lubricantes	198,956	158,085
	724,584,880	663,944,294

- (i) Durante el año 2013, el IVA se registraba en el rubro de gasto correspondiente. A partir del año 2014 el Banco lleva una cuenta control separada.

(27) Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)

	2014	2013
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	6,263,926	5,332,423
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	13,172,329	10,658,268
	19,436,255	15,990,691

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo n.º 29 de la Ley de la Superintendencia, la cual establece que las instituciones financieras, personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente hasta un máximo de 1.3 (uno punto tres) por millar del total de activos o de un parámetro equivalente que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(27) Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563) (continuación)

- (b) Corresponde a los aportes efectuados por el Banco al FOGADE, los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos n.^{os} 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(28) Capital social y dividendos

El capital social está representado por acciones comunes, los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

(a) Capitalización de utilidades acumuladas

Con fecha 19 de febrero de 2014, mediante la resolución n.^o CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014 la Superintendencia, actualizó a trescientos millones de córdobas (C\$ 300,000,000) el capital mínimo requerido para los Bancos nacionales o sucursales de Bancos extranjeros. Para cumplir con este requerimiento la Junta Directiva del Banco autorizó un incremento de capital de C\$ 30,000,000 correspondiente a 300,000 acciones por medio de la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores.

(b) Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado por C\$ 300,000,000 está compuesto por 3,000,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor nominal de C\$ 100 cada una.

(c) Dividendos pagados

En la Junta General de Accionistas efectuada el 29 de abril de 2014, se autorizó el pago de dividendos hasta por USD 7,000,000 y el 16 de mayo de 2014, el Banco recibió la carta de no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$ 69,743,700 provenientes de utilidades acumuladas.

(29) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

Los Bancos en Nicaragua se rigen bajo a la Ley General 561/2005, de 27 de octubre, en su artículo n.^o 1 organismo regulador de los Bancos es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la Ley y las normativas vigentes.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(29) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

(i) Capital mínimo requerido

El Banco debe de cumplir con un capital mínimo requerido para operar en Nicaragua, según la resolución n.º CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014, emitida por la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco estaba en cumplimiento con esta resolución.

(ii) Distribución de dividendos

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al período anterior y si no hay restricciones por parte de la Superintendencia.

(iii) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el BCN vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros.

El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera, es en ambos casos, del 12 % diario y del 15 % catorcenal para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

(iv) Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia.

- Los préstamos otorgados por el Banco a cada una de sus partes relacionadas no excedan el 30 % de la base de cálculo de capital.
- En caso de haber vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(29) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

(iv) Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas (continuación)

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros del Banco. El Banco está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto.

(30) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable junto con el valor en libros de los instrumentos financieros se detalla a continuación:

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	1,293,446,433	1,293,446,433	1,804,758,211	1,804,758,211
Inversiones disponibles para la venta	626,873,940	626,873,940	376,004,515	376,004,515
Cartera de créditos, neto	4,478,622,338	4,787,627,057	4,349,769,139	4,173,736,558
Otras cuentas por cobrar, neto	24,550,908	24,550,908	17,872,502	17,872,502
Total activos	<u>6,423,493,619</u>	<u>6,732,498,338</u>	<u>6,548,404,367</u>	<u>6,372,371,786</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	5,209,732,446	5,231,019,487	5,501,239,655	5,516,844,810
Total pasivos	<u>5,209,732,446</u>	<u>5,231,019,487</u>	<u>5,501,239,655</u>	<u>5,516,844,810</u>

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(30) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

(a) Disponibilidades

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.

(b) Inversiones disponibles para la venta

El cálculo de las inversiones disponibles para la venta, se determinó con las mismas tasas de inversión inicial para descontar los flujos esperados de efectivo. Esto considerando que no hay tasas de referencia para esos plazos.

(c) Cartera de créditos, neto

El Banco otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: consumo, microcréditos y comerciales. Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontaron a la tasa de mercado, el cual se considera su valor razonable. Para el caso de tarjetas de crédito, se considera que el valor razonable se encuentra dentro del rango del mercado.

(d) Obligaciones con el público

El valor razonable de las obligaciones con el público por cuenta corriente y ahorro es igual al monto contabilizado por su obligación inmediata.

El cálculo del valor razonable de los certificados de depósitos a plazo, se llevó a cabo mediante la proyección de vencimientos contractuales, de los principales totales y sus respectivos intereses. A su vez, se procedió al cálculo del plazo medio del total de certificados de depósitos del Banco, con el objeto de referenciar la valoración a una única tasa de descuento de mercado. Dicha referencia, se obtuvo de la publicación del BCN de tasas de interés marginal, activa y pasiva.

(31) Litigios

La Administración confirma que el Banco no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o a sus resultados de operación.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(32) Hechos subsecuentes

a) Reforma al Seguro Social

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual establece un incremento en el salario máximo de cotización a los empleados que devenguen un salario de hasta C\$ 72,410. El aporte patronal será incrementado de forma gradual en 1 % (uno por ciento), el incremento inició desde el 1 de enero de 2014. Para los años siguientes las tasas del INSS Patronal será de la siguiente manera:

Año	Porcentaje
2015	18.00 %
2016	18.50 %
2017	19.00 %

A partir del 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustará el salario objeto de cotización máxima, aplicando la variación anual del salario promedio de los asegurados.

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(33) Balance de situación antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	106,459,861	-	-	106,459,861
Banco Central de Nicaragua	141,748,455	-	-	141,748,455
Depósitos en instituciones financieras del país	902,458	-	-	902,458
Otras disponibilidades	120,143,675	-	-	120,143,675
Moneda extranjera				
Caja	138,564,372	-	-	138,564,372
Banco Central de Nicaragua	162,474,256	-	-	162,474,256
Depósitos en instituciones financieras del exterior	94,426,557	-	-	94,426,557
Otras disponibilidades	528,726,799	-	-	528,726,799
	1,293,446,433	-	-	1,293,446,433
Inversiones en valores, neto				
Inversiones disponibles para la venta	626,873,940	-	-	626,873,940
	626,873,940	-	-	626,873,940
Operaciones con reportos y valores derivados				
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	4,443,806,655	-	-	4,443,806,655
Créditos reestructurados	76,203,123	-	-	76,203,123
Créditos vencidos	118,977,986	-	-	118,977,986
Créditos en cobro judicial	5,191,863	-	-	5,191,863
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	54,555,578	-	-	54,555,578
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(220,112,867)	-	-	(220,112,867)
	4,478,622,338	-	-	4,478,622,338
Otras cuentas por cobrar, neto				
Bienes de uso, neto	24,550,908	-	-	24,550,908
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	118,520,340	-	-	118,520,340
Otros activos, neto	11,179	-	-	11,179
Total activos	6,570,542,949	-	-	6,570,542,949
Pasivos				
Obligaciones con el público				
Moneda nacional				
Depósitos a la vista	362,041,120	-	-	362,041,120
Depósitos de ahorro	146,909,493	-	-	146,909,493
Depósitos a plazo	396,494,595	-	-	396,494,595
Moneda extranjera				
Depósitos a la vista	721,100,424	-	-	721,100,424
Depósitos de ahorro	1,554,993,580	-	-	1,554,993,580
Depósitos a plazo	2,028,193,234	-	-	2,028,193,234
	5,209,732,446	-	-	5,209,732,446
Otras obligaciones con el público	92,564,821	-	-	92,564,821
Operaciones con reportos y valores derivados	66,539,771	-	-	66,539,771
Otras cuentas por pagar	47,122,295	-	-	47,122,295
Otros pasivos y provisiones	182,933,004	-	-	182,933,004
Total pasivos	5,598,892,337	-	-	5,598,892,337
Patrimonio				
Capital social pagado	300,000,000	-	-	300,000,000
Reservas patrimoniales	244,392,637	-	14,391,256	258,783,893
Resultados acumulados	427,257,975	14,391,256	-	412,866,719
Total patrimonio	971,650,612	-	-	971,650,612
Total pasivos y patrimonio	6,570,542,949	14,391,256	14,391,256	6,570,542,949
Cuentas contingentes	4,631,033,252	-	-	4,631,033,252
Cuentas de orden	5,851,988,151	-	-	5,851,988,151

BANCO CITIBANK DE NICARAGUA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(34) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestas registrados por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, el Banco no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportados de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia.

(35) Asientos de ajustes y reclasificaciones

n.º de cuenta	Cuentas				Debe	Haber
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores				14,391,256	-
4501	Reserva legal				-	<u>14,391,256</u>
	Traslado del 15 % de resultados del período a reserva legal según regulación.				<u>14,391,256</u>	<u>14,391,256</u>

ANEXO No. 3

Estados Financieros Internos BANCO FICOHSA (Septiembre 2017)

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S. A
(Cifras en Cérdobas)

Activo			
DISPONIBILIDADES			
Caja	328,402,285.39	2628,011,783.38	7,616,680,228.92
Banco Central de Nicaragua	1,356,669,018.55		1,963,782,990.78
Depositos en Instituciones Financieras del País	16,134,860.15		1,955,001,717.60
Depositos en Instituciones Financieras del Exterior	765,003,672.83		3,604,375,622.08
Otras Disponibilidades	160,707,591.25		33,318,355.46
			67,221,553.00
INVERSIONES EN VALORES, NETO			
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultado	365,685,198.34	1,387,576,642.11	3,341,432,733.50
Inversiones Disponibles para la Venta	1,021,531,483.77		
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento			
Operaciones con Reportos y Valores Derivados		470,919,557.05	
CARTERA DE CRÉDITOS, NETA		8,788,383,167.92	
Créditos Vigentes	8,607,907,286.24		
Créditos Prorrogados			2,356,101,273.85
Créditos Reconstruidos	135,307,715.65		458,219,000.00
Créditos Vendidos	147,560,301.90		358,183,773.85
Créditos en Cobro Directo	0.00		1,003,651,800.00
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	183,314,856.78		
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	-305,007,002.65		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO		16,538,046.87	
BIENES DE USO, NETO	138,013,119.14		
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDIT	573,066.87		
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	6,750,000.00		
OTROS ACTIVOS	290,771,150.34		
Inversiones de Obligaciones Laborales al Retiro			
Suma del Activo		13,647,537,378.69	
Cuentas Contingentes	7,227,317,644.82		
Cuentas de Orden	11,935,456,842.21		
Suma del Pasivo y Patrimonio	13,647,537,378.69		
Pasivo			
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			
Depositos a la Vista	210		
Depositos de Ahorro	211		
Depositos a Plazo	212		
Otro Depositos del Público	213		
Otras Obligaciones	214		
Carteras Financieras por Pagar por Obligaciones con el Público	215		
OBIG. CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANC.			
Por Depositos de Instituciones Financieras	217		
Por Prestamor con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	240		
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversión Económica	218		
Préstamos de Otras Instituciones del Exterior	219		
OBIG. CINSTFINAN Y PROFINAN A LA VIST	220		
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Hasta un Año	221		
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año	222		
CARG. X PAG. SJ OBIG. CON NST FIN	223		
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	225		
OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS	226		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	229		
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	232		
IMPUESTOS DIFERIDOS	235		
RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO	238		
Suma del Pasivo			
Patrimonio			
CAPITAL SOCIAL PAGADO	310		
Capital Donado	311		
Aporte Patrimonial no Capitalizable	312		
Obligaciones Convertibles en Capital	313		
Ajuste al Patrimonio	314		
RESERVAS PATRIMONIALES	315		
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	316		
RESULTADOS DEL PERÍODO	317		
Suma del Patrimonio			

*Santiago Martínez Moreno
Contraloría General*



*Jairo Mora Rivero
Gerente Financiero*

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.
 Estado de Resultados del 1 de Enero de 2017 al 30 de Septiembre del 2017
 (Cifras en Cordobas)

410	INGRESOS FINANCIEROS		1,276,452,430.41
411	Ingresos Financieros por Disponibilidades	2,231,971.92	
412	Ingresos por Inversiones en Valores	68,962,682.37	
413	Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	1,190,779,831.73	
414	Ingresos Financieros x Operaciones de Valores y Derivado	11,810,363.90	
415	Otros Ingresos Financieros	2,667,580.49	
416	GASTOS FINANCIEROS		285,867,132.09
417	Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	206,440,830.18	
418	Gto Finan x Oblig con Inst Financieras y Por O/Financiam	71,818,465.04	
419	Gastos Financieros por Otras Cuentas por Pagar	0.00	
420	Gastos Financieros con Oficina Central y Sucursales	0.00	
421	Gto Finan por Oblig Subordi y Oblig Convertib en Capital	0.00	
422	Otros Gastos Financieros	2,483,233.08	
423	Gastos Financieros por Operaciones de Valores y Derivado	5,124,603.79	
424	MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTES POR POSICION MONETARIA		990,585,298.32
425	INGRESOS(GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS		56,727,068.06
428	MARGEN FINANCIERO BRUTO		1,047,312,366.38
429	ING(GTO) NETOS XESTIM PREV P/ RIESGOS CREDITICIOS		-251,891,836.97
430	MARGEN FINANCIERO, NETO		795,420,529.41
431	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETOS		234,812,914.00
432	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	310,533,133.24	
433	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	-75,720,219.24	
434	RESULTADO OPERATIVO BRUTO		1,030,233,443.41
435	PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		0.00
436	GASTOS DE ADMINISTRACION		-855,452,594.00
437	RESULTADO ANTES DEL IR Y CONTRIB POR LEYES 564 Y 563		174,780,849.41
438	CONTRIBUCIONES POR LEYES 564 Y 563		20,421,437.72
439	GASTOS POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA		47,821,595.53
440	RESULTADO NETO		106,537,816.16

El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Salvador Roman Moreno
 Controller País



Tomas Sanchez Vasquez
 Gerente General



Jalme Meza Rivera
 Gerente Financiero

ANEXO No. 4

Estados Financieros Auditados de GRUPO FINANCIERO FICOHSA (Dic. 2016)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de los Auditores Independientes de 28 de marzo de 2017

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

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

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado consolidado de situación financiera	4
Estado consolidado de ganancia o pérdida	5
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 129

Anexos suplementarios:

- Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
- Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida
- Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida integral

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias (el “Grupo”)**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de ganancia o pérdida, de ganancia o pérdida y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

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

Asuntos de Énfasis

Llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 41 de los estados financieros consolidados la cual describe que subsecuente a la emisión de los estados financieros consolidados del año 2016, la Administración identificó que los estados financieros consolidados contenían algunas desviaciones contables que causaron que los estados financieros consolidados del año 2015 fueran retrospectivamente ajustados. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre de 2016, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 41 que se realizaron para corregir los estados financieros consolidado del año 2016. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y han sido aplicados apropiadamente.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información suplementaria incluida en los Anexos I, II y III.

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

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre este tema.

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.

Deloitte.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

28 de marzo de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2016

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2016	2015	2014
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	842,855,398	581,793,567	656,896,210
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	340,785,589	423,656,622	362,639,551
Activos financieros a costo amortizado	9	44,474,053	48,408,334	61,436,321
Cartera de créditos	10	2,892,281,706	2,838,275,885	2,467,539,114
Primas por cobrar	11	26,647,673	24,843,028	22,766,825
Inversiones en otras entidades	12	10,567,147	11,787,115	10,235,463
Activos por impuestos diferidos	26	635,711	856,802	629,086
Propiedades de inversión	13	2,494,084	2,635,531	2,752,835
Propiedades, equipos y mejoras	14	99,969,488	97,477,859	69,766,791
Activos intangibles (neto)	15	65,844,495	71,223,755	48,926,754
Bienes recibidos en dación de pago	16	14,203,010	16,092,216	16,213,760
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas	17	34,630,693	50,164,388	49,146,098
Otros activos	18	112,684,135	100,562,649	81,260,892
Total de activos		<u>4,488,073,182</u>	<u>4,267,777,751</u>	<u>3,850,209,700</u>
Pasivos				
Depósitos de bancos	19	61,307,837	44,865,574	32,456,417
Depósitos de clientes	20	2,750,185,700	2,595,665,407	2,412,987,871
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	21	534,186	1,441,422	2,349,544
Obligaciones bancarias y colocaciones	22	1,004,489,181	1,020,427,564	787,202,352
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		8,212,653	9,063,537	9,991,739
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas	17	53,824,165	69,395,440	67,856,459
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	23	13,673,217	12,193,898	7,492,624
Deuda subordinada a término	24	138,510,130	72,590,027	72,537,493
Impuesto sobre la renta por pagar	25	8,084,910	9,160,592	3,795,651
Beneficios a empleados	28	4,515,653	3,742,177	6,065,520
Pasivos por impuestos diferidos	26	11,076,463	5,008,201	9,686,659
Otros pasivos	27	114,913,332	126,850,851	164,708,304
Total de pasivos		<u>4,169,327,427</u>	<u>3,970,404,690</u>	<u>3,577,130,633</u>
Patrimonio				
Capital social - acciones comunes	40	196,000,000	190,000,000	159,600,000
Primas de emisión		42,833,453	42,833,453	42,833,453
Reserva legal	48	41,424,220	38,724,012	1,073,352
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe		3,053,826	3,053,826	2,588,187
Utilidad acumulada		50,807,803	20,973,994	53,630,712
Otro resultado integral		(72,976,687)	(51,973,550)	(37,340,176)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>261,142,615</u>	<u>243,611,735</u>	<u>222,385,528</u>
Participación no controladora		<u>57,603,140</u>	<u>53,761,326</u>	<u>50,693,539</u>
Total de patrimonio		<u>318,745,755</u>	<u>297,373,061</u>	<u>273,079,067</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,488,073,182</u>	<u>4,267,777,751</u>	<u>3,850,209,700</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	30	490,172,840	505,655,820
Gastos por intereses	31	<u>(180,340,274)</u>	<u>(175,015,444)</u>
Ingresos financieros netos		<u>309,832,566</u>	<u>330,640,376</u>
Reserva por créditos dudosos	10	<u>(103,834,322)</u>	<u>(102,676,321)</u>
Ingresos financieros netos luego de reservas por créditos dudosos		<u>205,998,244</u>	<u>227,964,055</u>
Ingresos por comisiones	32	80,743,996	72,238,064
Gastos por comisiones	33	<u>(11,553,803)</u>	<u>(56,944,213)</u>
Ingresos netos por comisiones		<u>69,190,193</u>	<u>15,293,851</u>
(Pérdida) / ganancia por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		(826,379)	14,670,248
(Pérdida) / ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago		(83,844)	933,168
Dividendos		678,775	161,710
Otros ingresos	34	<u>33,721,724</u>	<u>23,064,811</u>
Ganancia en otros ingresos y gastos		<u>33,490,276</u>	<u>38,829,937</u>
Ingresos por operaciones de seguros			
Primas suscritas	35	115,980,070	108,420,656
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	35	7,293,505	8,013,842
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	35	<u>(63,992,701)</u>	<u>(62,512,809)</u>
Ingresos por primas y comisiones de seguros		<u>59,280,874</u>	<u>53,921,689</u>
Resultado por reserva		(384,498)	(800,478)
Primas netas devengadas		<u>58,896,376</u>	<u>53,121,211</u>
Total de ingresos netos		<u>367,575,089</u>	<u>335,209,054</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación			
Siniestros brutos	36	(35,913,136)	(43,779,165)
Recuperaciones de reaseguradores	36	21,812,725	30,644,164
Salvamentos y recuperaciones	36	1,906,556	1,480,134
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	36	611,541	(272,656)
Primas contrato de exceso de pérdida	36	<u>(3,371,934)</u>	<u>(3,036,456)</u>
Costo total de los beneficios a asegurados		<u>(14,954,248)</u>	<u>(14,963,979)</u>
Otros gastos			
Gastos de personal	37	(87,595,520)	(78,813,834)
Otros gastos	38	<u>(188,812,738)</u>	<u>(172,147,868)</u>
		<u>(276,408,258)</u>	<u>(250,961,702)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		76,212,583	69,283,373
Impuesto sobre la renta	25	<u>(32,845,481)</u>	<u>(17,782,376)</u>
Ganancia del año		<u>43,367,102</u>	<u>51,500,997</u>
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		34,597,350	42,211,042
Participación no controladora		8,769,752	9,289,955
Ganancia del año		<u>43,367,102</u>	<u>51,500,997</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2016	2015
Ganancia del año	43,367,102	51,500,997
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(1,295,491)	(1,037,888)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	142,081	194,454
	<hr/>	<hr/>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio	(1,153,410)	(843,434)
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(20,459,128)	(14,393,397)
Ganancia en cobertura de flujos de efectivo	828,561	790,932
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	(219,160)	(187,475)
	<hr/>	<hr/>
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	(19,849,727)	(13,789,940)
	<hr/>	<hr/>
Total ganancia integral neta del año:	(21,003,137)	(14,633,374)
	<hr/>	<hr/>
Total ganancia integral neta del año:	22,363,965	36,867,623
	<hr/>	<hr/>
Total ganancia integral neta del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	13,594,213	27,577,668
Participación no controladora	8,769,752	9,289,955
Total ganancia integral neta del año	<hr/>	<hr/>
	22,363,965	36,867,623
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviaciones en siniestralidad / catastrofe	Utilidad acumulada	Otro resultado integral				Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
						Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo	Total			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,588,187	53,630,712	(34,172,793)	(660,443)	(2,506,940)	(37,340,176)	222,385,528	50,693,539	273,079,067
Más utilidad integral compuesta por:												
Ganancia del año	-	-	-	-	42,211,042	-	-	-	-	42,211,042	9,289,955	51,500,997
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(14,393,397)	-	-	(14,393,397)	(14,393,397)	-	(14,393,397)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(843,434)	-	(843,434)	(843,434)	-	(843,434)
Ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	603,457	603,457	603,457	-	603,457
Sub-total	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,588,187	95,841,754	(48,566,190)	(1,503,877)	(1,903,483)	(51,973,550)	249,963,196	59,983,494	309,946,690
Capitalización de utilidades	30,400,000	-	-	-	(30,400,000)	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(8,000,000)	-	-	-	-	(8,000,000)	(5,039,268)	(13,039,268)
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	465,639	-	-	-	-	-	465,639	-	465,639
Constitución de reserva legal	-	-	37,650,660	-	(37,650,660)	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por fusión	-	-	-	-	1,182,900	-	-	-	-	1,182,900	(1,182,900)	-
	30,400,000	-	37,650,660	465,639	(74,867,760)	-	-	-	-	(6,351,461)	(6,222,168)	(12,573,629)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	20,973,994	(48,566,190)	(1,503,877)	(1,903,483)	(51,973,550)	243,611,735	53,761,326	297,373,061
Más utilidad integral compuesta por:												
Ganancia del año	-	-	-	-	34,597,350	-	-	-	-	34,597,350	8,769,752	43,367,102
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(20,459,128)	-	-	(20,459,128)	(20,459,128)	-	(20,459,128)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(1,153,410)	-	(1,153,410)	(1,153,410)	-	(1,153,410)
Ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	609,401	609,401	609,401	-	609,401
Sub-total	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	55,571,344	(69,025,318)	(2,657,287)	(1,294,082)	(72,976,687)	257,205,948	62,531,078	319,737,026
Dividendos pagados	-	-	-	-	(2,000,000)	-	-	-	-	(2,000,000)	(5,492,395)	(7,492,395)
Aportes de capital	6,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000,000	501,124	6,501,124
Constitución de reserva legal	-	-	2,700,208	-	(2,700,208)	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	(63,333)	-	-	-	-	(63,333)	63,333	-
	6,000,000	-	2,700,208	-	(4,763,541)	-	-	-	-	3,936,667	(4,927,938)	(991,271)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	196,000,000	42,833,453	41,424,220	3,053,826	50,807,803	(69,025,318)	(2,657,287)	(1,294,082)	(72,976,687)	261,142,615	57,603,140	318,745,755

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Actividades de operación			
Ganancia del año		43,367,102	51,500,997
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente		26,464,015	24,116,571
Impuesto sobre la renta diferido		6,458,545	(6,334,195)
Ingresos por intereses	30	(490,172,840)	(505,655,820)
Gastos por intereses	31	180,340,274	175,015,444
Depreciaciones (propiedades de inversión y propiedad y equipo)	13,14	8,825,086	7,667,887
Amortización de activos intangibles	15	10,475,541	11,958,408
Gastos por deterioro intangibles	15	-	2,639,438
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	10	103,834,322	102,676,321
Pérdida / (ganancia) en venta de bienes recibidos en dación de pago	16	83,844	(933,168)
Pérdida / (ganancia) por cambio en activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		826,379	(10,778,610)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado	9	6,134	(614,092)
		<u>(109,491,598)</u>	<u>(148,740,819)</u>
Movimientos en el capital de trabajo			
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(147,063,415)	(130,329,141)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		229,108,069	103,297,134
Adquisición de activos financieros a costo amortizado		(38,445,002)	(10,968,711)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado		44,821,452	24,613,009
Cartera de crédito		(134,711,816)	(302,816,430)
Primas por cobrar		182,109	(2,337,383)
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas		15,533,695	(574,187)
Otros activos		(27,317,339)	(15,033,081)
Depósitos de bancos		16,442,263	3,157,649
Depósitos de clientes		156,455,799	(20,319,360)
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		(850,884)	(928,202)
Reservas técnicas y matemáticas netas		(16,598,371)	1,538,981
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas		536,486	4,983,990
Otros pasivos		(15,676,027)	(49,004,408)
Sub-total		<u>(27,074,579)</u>	<u>(543,460,959)</u>
Intereses recibidos		486,385,217	508,113,306
Intereses pagados		(179,908,170)	(173,535,551)
Impuesto sobre la renta pagado		(27,539,697)	(18,751,630)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>251,862,771</u>	<u>(227,634,834)</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades		(373,926)	(1,561,634)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades		1,593,894	159,342
Flujo neto de efectivo en adquisición de subsidiarias		(4,112,947)	(20,953,415)
Adquisición de propiedad y equipo		(15,787,787)	(27,016,208)
Adquisiciones de activos intangibles		(5,225,347)	(9,651,280)
Bajas de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión		8,241,640	5,215,950
Disponibilidades restringidas		<u>(1,500,000)</u>	<u>(2,400,000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(17,164,473)</u>	<u>(56,207,245)</u>
Actividades de financiamiento			
Emisión de instrumentos de deuda subordinada		32,350,000	-
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada		<u>(10,000,000)</u>	<u>7,500</u>
Emisión de obligaciones bancarias		707,415,726	1,808,850,589
Cancelación de obligaciones bancarias		<u>(682,151,616)</u>	<u>(1,574,779,104)</u>
Pasivos derivados		(297,835)	(304,665)
Aportes de capital		6,501,124	-
Dividendos participación controladora		<u>(2,000,000)</u>	<u>(8,000,000)</u>
Dividendos pagados participación no controladora		<u>(5,492,395)</u>	<u>(5,039,268)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>46,325,004</u>	<u>220,735,052</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		281,023,302	(63,107,027)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(20,459,128)	(14,393,397)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>578,391,224</u>	<u>655,891,648</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	<u>838,955,398</u>	<u>578,391,224</u>
Transacciones que no afectaron fondos			
Activos recibidos en cancelación de créditos		<u>2,226,757</u>	<u>5,113,452</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

1. La entidad que reporta

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (en adelante **GFF**) fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá en febrero del 2006, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Su dirección Edificio P. H. Capital Plaza paseo Roberto Motta, Costa del Este piso 12, local 1204, ciudad de Panamá, República de Panamá. Los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Ficohsa, S. A. y subsidiarias (en adelante el Grupo) al 31 de diciembre de 2016, incluyen las cifras financieras de la Compañía que reporta (GFF) y las de sus subsidiarias (en conjunto referidas como el "Grupo" e individualmente conocido como "Entidades del Grupo").

El Grupo tiene operaciones internacionales y las entidades que lo conforman tienen sus sedes en diferentes países, las actividades principales son operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados, la aceptación de coberturas de riesgo, fianza y garantías para cubrir indemnizaciones, la intermediación bursátil y la realización de inversiones en instituciones financieras y teneduría de acciones en instituciones financieras u otras entidades mercantiles.

El Grupo está integrado por los siguientes componentes:

Banco Financiera Comercial Honureña, S.A. y subsidiarias:

Banco Financiera Comercial Honureña, S. A. (en adelante **BFH**), fue organizado bajo las leyes de la República de Honduras en septiembre de 1994, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Tiene su domicilio en la ciudad Tegucigalpa, Honduras, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier parte del territorio nacional y en el extranjero, previa autorización del Banco Central de Honduras. Su actividad principal es la captación de recursos financieros propios de la banca comercial y cualquier otra operación, función o servicio que tenga relación directa e inmediata con el ejercicio profesional de la banca y del crédito. BFH consolida sus estados financieros con Ficohsa Express S.A., una entidad dedicada al servicio de remesas familiares y con el Fideicomiso FHIA, una entidad de propósito especial que se explica en la Nota 4.1.

El 1 de julio de 2015, BFH completó la compra y transferencia de las acciones de Banco Citibank de Honduras, S. A. y Cititarjetas de Honduras, S. A. luego que la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia autorizaran la transacción anunciado en 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, BFH presentó a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros un plan de fusión cuyo objetivo principal es asegurar una transición fluida para todos los clientes y colaboradores de ambas instituciones. El plan se ejecutará una vez que este sea aprobado por el ente regulador. A la fecha de estos estados financieros consolidados se realizó la fusión de las operaciones de los negocios adquiridos en los libros de BFH.

Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A.:

Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S. A. (en adelante **PROBURSA**), fue constituida en la República de Honduras, C.A. en 1993, con duración indefinida. Tiene su domicilio en Tegucigalpa, Honduras y su actividad principal es la intermediación bursátil y toda operación relacionada directamente con dicha actividad.

Interamericana Holding Group, S.A. y subsidiarias:

Interamericana Holding Group, S. A. (en adelante **IHG**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá en febrero de 2006, como una sociedad anónima de capital variable, con duración indefinida. Tiene su domicilio social en la ciudad de Panamá, República de Panamá, pudiendo establecer y cerrar sucursales o agencias en cualquier lugar de la República de Panamá o del extranjero, todo ello de conformidad con las normas legales vigentes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Su actividad principal es realizar inversiones en instituciones financieras, de seguros y reaseguros y teneduría de acciones en instituciones financieras u otras entidades mercantiles. Esta entidad consolida sus estados financieros con los de su subsidiaria Interamericana de Seguros S.A. (en adelante FS), una entidad organizada bajo las leyes de la República de Honduras, cuya actividad principal es el negocio de los seguros en sus diferentes modalidades, de la cual Interamericana Holding Group S.A. es propietaria del 92.44%. Con fecha 30 de noviembre del 2016 IHG adquirió el 100% de las acciones de las operaciones se Seguros Alianza S.A. una entidad organizada bajo las leyes de la República de Guatemala entidad autorizada para realizar operaciones de seguros y reaseguro en cualquiera de sus formas y también puede realizar operaciones de coaseguro.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (en adelante **BFP**), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá, el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública 919, inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Sus actividades principales son operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados a clientes locales e internacionales. El 11 de marzo de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante **SBP**) otorgó a BFP Licencia Internacional, según Resolución SBP. No. 023-2011 la cual permitía a BFP efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior, dicha licencia fue cancelada en 2012 y mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la SBP otorgó a BFP Licencia General, la cual le permite efectuar negocios de banca indistintamente en Panamá o en el exterior.

Banco Ficohsa (Guatemala), S.A.:

Banco Ficohsa (Guatemala), S.A. (en adelante **BFG**), es una entidad bancaria guatemalteca constituida el 7 de diciembre de 1993, como una sociedad anónima de capital fijo, bajo la denominación social de Banco Americano, S. A. El 9 de noviembre de 2011, GFF suscribió un acuerdo con los accionistas de Banco Americano, S. A., mediante el cual se pactó la venta de dicha entidad a GFF, dicha operación fue aprobada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala (en adelante **SBG**), mediante resolución No. JM-34-2012 de fecha 14 de marzo de 2012. El 7 de febrero de 2012, GFF adquiere efectivamente el control de Banco Americano, S. A. y el 16 de marzo de 2012 Banco Americano, S. A. modifica su escritura constitutiva y cambia su denominación social a Banco Ficohsa Guatemala, S. A.

Alcance Holding S.A.:

Alcance Holding S.A. (en adelante **AH**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Sus actividades principales son establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bono y valores de toda clase. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra sin operaciones.

Servicios Corporativos Regionales S.A. y Subsidiaria:

Servicios Corporativos Regionales S.A. (en adelante **SCR**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Sus actividades principales son llevar a cabo negocios de cualquier naturaleza, dentro o fuera de la República de Panamá y cualquier servicio aprobado previamente por la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales ("SEM"). Esta entidad consolida sus estados financieros con los de su subsidiaria Universidad Corporativa Ficohsa S.A. (en adelante **UCF**), una entidad organizada bajo las leyes de la República de Honduras, sus actividades principales son la inversión en instituciones dedicadas a la impartición de educación en todos los niveles, promoviendo su desarrollo y divulgación; proveer asesoría administrativa, gerencial, de mercadeo, producción e inversiones en general de las empresas o instituciones cuya finalidad sea la impartición o provisión de servicios de educación en todos los niveles.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.:

Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa S.A. (en adelante **AFP**), fue organizada bajo las leyes de la República de Honduras en diciembre de 2014, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Al 31 de diciembre de 2016, AFP realiza las actividades de gestión y administración de fondos privados de ahorro.

Global Protection Holding Corp. y Subsidiaria:

Global Protection Holding Corp. (en adelante **GPH**), fue organizada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, como una sociedad anónima con plena capacidad para emprender cualquier negocio o actividad, incluido el comercio de cualquier mercadería y/o realizar cualquier acto de negocios de cualquier tipo de transacción. Esta entidad consolida sus estados financieros con los de su subsidiaria Global Protection Reinsurance Ltd. (en adelante **GPR**), una entidad organizada bajo las leyes de Barbados, su principal actividad es asegurar el riesgo de los negocios en general y las exposiciones relacionados para estabilizar las operaciones de las empresas relacionados bajo las excepciones de seguros sujetas a las leyes de Barbados.

Banco Ficohsa Nicaragua S.A.:

Banco Ficohsa Nicaragua S.A. (antes Banco Citibank de Nicaragua S.A.) (en adelante **BNF**), fue adquirido por el Grupo el 01 de julio del 2015, BFN fue constituido el 26 de marzo de 1992 conforme a las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera y prestar todos los servicios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua. Dentro de los servicios financieros incluye la de emisión de tarjetas de crédito y débito en calidad de miembro autorizado, activo y vigente de las marcas Visa y MasterCard. Con fecha 1 de julio de 2015 una vez aprobada la compra de las acciones por parte de la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos de Panamá, Banco Citibank de Nicaragua, S.A. cambió su razón social, de manera que en lo sucesivo actúa bajo la denominación social de Banco Ficohsa Nicaragua, S. A.

Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.:

Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A. (antes Cititarjetas de Nicaragua S.A.) (en adelante **FTN**), fue adquirido por el Grupo el 01 de julio del 2015, FTN fue constituida el 25 de junio de 1991 conforme a las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la emisión de tarjetas de crédito y adquirentes de comercio, de personas naturales o jurídicas, para que puedan disponer, en calidad de tarjetahabientes y comercios afiliados, la facilidad de compra y venta de bienes y servicios a través de este medio de pago. Con fecha 1 de Julio de 2015 una vez aprobada la compra de las acciones por parte de la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos de Panamá, Cititarjetas de Nicaragua, S.A. cambió su razón social, de manera que en lo sucesivo actúa bajo la denominación social de Ficohsa Tarjetas Nicaragua, S. A.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2016, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

NIIF 9 - Instrumentos financieros (versión revisada de 2015):

- 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.

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, (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 consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida, 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando se hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o de realización de servicios a los clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que el bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control de los mismos. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado 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 y se permite su aplicación anticipada.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

El Grupo se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados.

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 consolidados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

3. Bases de presentación

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, también requiere que la Administración del Grupo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos se describen en la Nota 4.29.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo, la cual expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF.

3.2 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes instrumentos:

- Los instrumentos financieros derivados que son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados que son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros cuyo objetivo es mantenerlos para cobrar flujos de efectivo contractuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- El pasivo por obligaciones por beneficios definidos se reconoce como el cálculo del monto del beneficio futuro descontado a una tasa de rendimiento para obtener el valor presente.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado 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 Grupo 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 consolidados están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2 y transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17.

3.3 Moneda de presentación y funcional

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

La moneda funcional de las subsidiarias son:

- Para Honduras el Lempira.
- Para Guatemala el Quetzal
- Para Nicaragua el Córdoba
- Para Panamá, Barbados e Islas Vírgenes el Dólar de Estados Unidos de Norteamérica.

4. Políticas contables más significativas

Las políticas contables que a continuación se describen han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo durante los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

4.1 Bases de consolidación

Las subsidiarias o entidades dependientes son entidades controladas por GFF. El control se logra cuando la compañía:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada, y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- Cualesquier hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquier participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre, las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo, se detallan como sigue:

Nombre de la sociedad	Domicilio legal	Participación	
		2016	2015
Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. y subsidiarias	Honduras	83.83%	83.83%
Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A.	Honduras	95%	95%
Interamericana Holding Group, S.A. y subsidiaria.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Guatemala), S.A. 1/	Guatemala	81.51%	80%
Alcance Holding, S.A.	Panamá	100%	100%
Servicios Corporativos Regionales, S.A. y subsidiaria	Panamá	100%	100%
Global Protecion Holding Corp. y subsidiaria	Islas Vírgenes	100%	100%
Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Honduras	100%	100%
Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%
Ficohsa Tarjetas Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%
Seguros Alianza S.A.	Guatemala	100%	

1/ Al 31 de diciembre del 2016 la sociedad BFG realizó llamado de capital para incrementar su patrimonio, resultando de esta manera un incremento en la participación de GFF del 80% al 81.51%.

La Fundación Hondureña para la Investigación Agrícola (en adelante FHIA) constituyó un Fondo de Inversión (en adelante el Fideicomiso), que está administrado a través de contratos de fideicomiso en tres bancos hondureños de los cuales BFH es uno de ellos. El objetivo del fondo fideicometido es generar altos rendimientos para cubrir las necesidades financieras del Fideicomitente (FHIA), los fondos provenientes de este Fideicomiso y administrados por BFH, están invertidos en Bonos del Gobierno de Honduras, Bonos Corporativos y Créditos hipotecarios.

El Fiduciario (BFH) es el responsable de toda operación crediticia que se realice con los fondos del Fideicomiso.

El Grupo, basado en sus análisis, ha determinado que el Fideicomiso es una entidad estructurada para la transacción de préstamos y por lo tanto decidió incluirlo en los estados financieros consolidados. El análisis del Grupo incluyó los siguientes factores:

- a) Aunque el Grupo no tiene una participación directa ni indirecta en el patrimonio del Fideicomiso, mediante un análisis en términos riesgo beneficio, se determinó que el mismo es una entidad estructurada para el Grupo.
- b) Las siguientes circunstancias indican la relación en la que esencialmente el Grupo controla y por tanto consolida la entidad estructurada.
 - Las actividades de la entidad estructurada se llevan a cabo a nombre de una de las entidades del Grupo (BFH) por lo que el Grupo obtiene beneficios de la operación.
 - El Grupo a través de BFH posee la autoridad para tomar decisiones de las actividades de la entidad estructurada.
 - El Grupo está expuesto a riesgos derivados de las actividades y negocios efectuados por cuenta de la entidad estructurada.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.2 Medición del valor razonable

El valor razonable corresponde al monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Cuando está disponible, el Grupo estima el valor razonable de un instrumento financiero usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Grupo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración estableciendo una jerarquía de valor razonable, que clasifica en tres niveles, con el propósito de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información relacionada a revelar.

4.3 Combinación de negocio

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación para cada adquisición se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma del valor razonable a la fecha de adquisición de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; y
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se midan de conformidad con dicha Norma.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquiriente en la adquirida (si hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de la reevaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquiriente en la adquirida (si hubiese), el exceso se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas como ganancia por compra por valor inferior al precio de mercado.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIIF 9, o NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del Grupo en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican en ganancias o pérdidas, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, el Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales (ver arriba) o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.4 Moneda extranjera

4.4.1 Transacciones en moneda extranjera

Los registros de contabilidad de GFF y los de sus subsidiarias domiciliadas en Honduras, Guatemala, y Nicaragua se mantienen en las monedas locales de cada uno de esos países. En aquellas entidades del Grupo, donde su moneda funcional es la moneda local, las transacciones en moneda extranjera son traducidas a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte, son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de compra y venta, respectivamente, vigente a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera procedentes de partidas monetarias se reconocen en los resultados.

4.4.2 Operaciones en el extranjero

Las diferencias de cambio originadas por la conversión de los estados financieros consolidados de las operaciones extranjeras del Grupo, a la respectiva moneda de presentación (Dólares Estadounidenses), para fines de consolidación, son reconocidas como un componente separado en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral de cada año en la cuenta diferencias en conversión de operaciones extranjeras, el cual al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$20,459,128 (2015: US\$14,393,397).

Para propósitos de consolidación, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras del Grupo que operan en Honduras, Guatemala y Nicaragua cuya moneda funcional son sus monedas locales (Lempira Hondureño, Quetzal Guatemalteco y el Córdoba Nicaragüense) han sido convertidos a la moneda de presentación (Dólares Estadounidenses) de la siguiente forma:

- Activos y pasivos a las tasas de cambio de referencia de compra del Dólar en esos países, vigente a la fecha de cierre.
- Los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio vigente durante el año; y
- El patrimonio a los tipos de cambios históricos.

4.5 Ingresos y gastos

Intereses: Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo 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 créditos.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidos que son parte integral de la tasas 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios: Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, recaudaciones fiscales, giros y transferencias, garantía y avales, compra venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena, fideicomisos y administraciones y otros se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios vinculados a activos financieros, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

Los honorarios, los 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.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Otros gastos por honorarios y comisiones se relacionan principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados como gastos a medida que se reciben los servicios, a excepción de los costos sobre colocación de productos de tarjetas de crédito que se difieren en la vigencia del producto.

Ingresos por dividendos: Los ingresos provenientes de dividendos son reconocidos cuando el Grupo en su calidad de tenedor de acciones recibe el derecho a recibir el pago es decir en la fecha de declaración de dividendos.

Ingresos por comisión de reaseguros: Las comisiones recibidas por contratos de reaseguros externos son registrados como ingreso a medida que se devengan las primas.

Gastos por comisiones en venta de seguros: Las comisiones otorgadas por contratos de seguros a corredores o sociedades de corretaje son registrados como gasto a medida que se devengan las primas.

Ingresos y costos por primas: Los ingresos por primas y costos de producción relacionados (comisiones pagadas, reaseguro cedido y comisiones ganadas de reaseguro cedido), son reconocidos bajo el mismo método de prorrata temporis. Las primas no devengadas son diferidas con base al método de prorrata temporis aplicable a la producción del período y a las pólizas vigentes a la fecha del reporte.

Costos de adquisición- Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de estos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que estos se incurren.

Ingresos y gastos no financieros: Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio del devengo.

4.6 Gastos por impuestos sobre la renta

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos y son reconocidos en resultados en tanto que no estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en otro resultado integral.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

El impuesto sobre la renta ha sido calculado sobre la base imponible de cada compañía, de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales de cada país. Los créditos fiscales han sido reconocidos como una reducción al impuesto causado. El gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia neta del período, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia fiscal del período.

El impuesto de renta diferido se establece utilizando el método pasivo del estado consolidado de situación financiera contemplado en la Norma Internacional de Contabilidad No.12 (“Impuesto sobre las Ganancias”). Este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que es probable que existan utilidades gravables disponibles en el futuro, contra las cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido se revisan en cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que no será probable que el beneficio fiscal respectivo se realice.

4.7 Instrumentos financieros

4.7.1 Reconocimiento y medición

El Grupo reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la operación en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Todos los demás activos y pasivos (incluyendo los activos a valor razonable con cambio en resultados) financieros se registran inicialmente en la fecha de la transacción, que es la fecha en la que el Grupo 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.

Las ganancias o pérdidas en un activo financiero que se mida al valor razonable y que no forme parte de una relación de cobertura se reconocen en resultados.

Las ganancias o pérdidas derivadas de una inversión en acciones, se reconocen en otro resultado integral, en aquellos casos donde el Grupo ha tomado la elección irrevocable de hacerlo así.

Las ganancias o pérdidas en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura se reconocen en resultados cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.7.2 Activos financieros

El Grupo ha clasificado sus activos financieros en: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, activos financieros a costo amortizado, cartera de créditos y primas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados son para aquellos activos de los que se espera disponer en cualquier momento, los cuáles serán valorados a las tasas de mercado de acuerdo a los criterios y niveles de jerarquía establecidos para su valuación.
- Los activos financieros a costo amortizado para aquellos instrumentos de los que se espera recolectar los flujos de fondos contractuales.
- La cartera de créditos por préstamos concedidos y reconocida por el importe establecidos en contratos de apertura.
- Las primas por cobrar son reconocidas por el importe de los respectivos contratos de seguros y son medidas al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se miden al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

4.7.2.1 Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa a la fecha de los estados financieros consolidados si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos no llevados a valor razonable con cambios en resultados pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la reestructuración de un préstamo por el Grupo en términos favorables que el Grupo no consideraría, la desaparición de un mercado activo para una garantía, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una estimación de los flujos de efectivo provenientes de incumplimientos contractuales.

El valor en libros de las primas por cobrar es revisado por el deterioro cuando eventos y circunstancias indican que pueden no ser recuperables, el valor en libros de la cartera de créditos y las primas por cobrar se reduce mediante el uso de una provisión de cobro dudoso. Cuando un préstamo o prima se considera incobrable, se cancela contra la provisión de cobro dudoso. Los cambios en la provisión se cargan a resultados del período.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.7.2.2 Baja de activos financieros

El Grupo da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando durante una transacción se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

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

El Grupo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la contraprestación recibida se reconoce en resultados.

4.7.3 Pasivos financieros

El Grupo ha clasificado sus pasivos financieros como: como otros pasivos financieros.

4.7.3.1 Baja de pasivos financieros

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

4.7.4 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.7.5 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.

4.7.6 Identificación y medición del deterioro

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la 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 Grupo, 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.

Para las inversiones en instrumentos de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro. En este aspecto, el Grupo considera que una disminución en el valor razonable de más del 20% es significativa y que persista por nueve meses o más. Sin embargo en circunstancias específicas, una menor caída o un período más corto pueden ser evidencia objetiva de deterioro.

El Grupo considera evidencia de deterioro de préstamos y de inversión en valores medidos al costo amortizado tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos e inversión en valores significativos 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 y las inversiones en valores que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo 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 pérdida y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

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 efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados y reflejadas en una cuenta de reserva para créditos dudosos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Si los términos de un activo financiero se renegocian o se modifican o un activo financiero se reemplaza por uno nuevo debido a las dificultades financieras del prestatario, a continuación, se realiza una evaluación de si el activo financiero debería reconocerse. Si los flujos de efectivo del activo renegociado son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero original se considera que han expirado. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce el nuevo activo financiero por su valor razonable. La pérdida por deterioro antes de que una reestructuración prevista se mide de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no dará lugar a la baja del activo existente, entonces los flujos de efectivo estimados con origen en el activo financiero modificado se incluyen en la medición del activo existente, basado en su distribución temporal y cantidades descontadas al tipo de interés efectivo original esperado del activo financiero existente.
- Si la reestructuración se espera dará lugar a la baja del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo es entendido como el flujo de caja final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Esta cantidad se descontará de la fecha prevista de la baja en cuentas a la fecha de presentación utilizando el tipo de interés efectivo original del activo financiero existente.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del ejercicio y se reflejan en una cuenta de reserva para préstamos y cuentas por cobrar. Los intereses de los activos deteriorados siguen siendo reconocidos a través de la reversión del descuento. Si un evento posterior al reconocimiento del deterioro hace que la cantidad de la pérdida por deterioro disminuya, entonces la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través de utilidad o pérdida.

El Grupo castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables. Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada. Los préstamos son castigados cuando presentan entre 180 y 360 días mora según corresponda el tipo de crédito.

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 resultados.

4.8 Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo son medidos al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Al cierre de cada ejercicio se mide nuevamente su valor razonable y se ajusta en el estado consolidado de situación financiera. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en patrimonio o en los resultados del ejercicio, según el tipo de cobertura que se trate.

Una partida cubierta es un activo, un pasivo, un compromiso en firme, una transacción prevista altamente probable o una inversión neta en un negocio en el extranjero que expone a la entidad al riesgo de cambio en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros. La designación de la "partida cubierta" o también llamada "posición primaria" se hace en la documentación de cobertura.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al inicio de la relación de cobertura el Grupo documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como, los objetivos de administración de riesgo y las estrategias que el Grupo ha adoptado con respecto a la cobertura junto con el método que será utilizado para evaluar la efectividad de tal relación.

El método de medición de efectividad que utiliza el Grupo es “Dollar Offset” que consiste en comparar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta con respecto al instrumento de cobertura.

Para una cobertura perfecta, los cambios en el valor del instrumento de cobertura compensan exactamente los cambios en el valor de la partida cubierta.

Para que una relación de cobertura se considere altamente efectiva la medición de efectividad debe estar dentro de los rangos de 80% - 125%.

La efectividad de la cobertura es el grado en el que los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, directamente atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilidad de coberturas es interrumpida cuando el Grupo revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence, cuando es vendido o cuando ya no califica para la contabilidad de coberturas.

4.9 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al 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 centrales y con otras instituciones financieras nacionales y extranjeras, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

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

4.10 Cartera de créditos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables distintos de los instrumentos de inversión que no son cotizados en un mercado activo y que el Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y que no son mantenidos para negociación. Los préstamos son reconocidos al valor razonable y posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro.

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

4.11 Reserva para créditos dudosos

4.11.1 Préstamos colectivamente evaluados

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

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

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

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

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

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

4.11.2 Préstamos individualmente evaluados

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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

4.12 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que reflejó una tasa periódica de retorno.

Los montos adeudados por los arrendatarios financieros deben ser registrados como montos por cobrar al monto de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento contante en la inversión neta pendiente del Grupo con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negocio y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros al activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

El Grupo como arrendatario

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

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.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal, 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.13 Propiedades, equipos y mejoras

4.13.1 Reconocimiento y valoración

Las partidas de propiedades y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, las mejoras y erogaciones que prolongan la vida útil de los bienes son capitalizadas y las reparaciones menores y el mantenimiento son cargados a resultados.

El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales y mano de obra, así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Cuando partes de un elemento (componentes importantes) de propiedades y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas de la propiedad y equipo.

La ganancia o pérdida en venta de un elemento de propiedades y equipo se determinan por la diferencia entre el importe obtenido en la venta y el importe en libros del activo enajenado, y son reconocidas dentro de otros ingresos o gastos no operacionales del estado consolidado de ganancia o pérdida.

4.13.2 Costos posteriores

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de los activos productivos se reconocen en el valor en libros de una partida de propiedades y equipo, siempre que sea probable que el Grupo obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la partida de propiedades y equipo reemplazada se excluye de los estados financieros consolidados con cargo a los resultados.

4.13.3 Depreciación

La depreciación de los activos depreciables, se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos y es reconocida en los resultados puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los terrenos tienen una vida ilimitada por lo tanto no serán objeto de depreciación, si el terreno en el que se asienta un edificio aumenta de valor, no afectara a la determinación del importe depreciable del edificio.

La depreciación comenzara en el momento que el activo este en el lugar y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia y finalizara cuando sea dado de baja en cuentas, sea esta por la reclasificación como activo mantenido para la venta o cuando se disponga de él ya sea por venta, donación o simple descargo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de las partidas de propiedades y equipo, son las siguientes:

	Años
Edificios	20 a 60
Instalaciones	5 a 10
Mobiliario y equipo de oficina	3 a 15
Equipo de cómputo	2 a 10
Vehículos	5 a 10
Mejoras en las áreas arrendadas	2 a 10

4.14 Deterioro de activos no financieros

A la fecha de cierre de los estados financieros individuales, las entidades consolidadas del Grupo analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de la propiedad y equipo excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo de propiedad y equipo, las entidades consolidadas del Grupo registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos de la propiedad y equipo de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuentas del estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral de ejercicios futuros de la dotación a su depreciación en virtud de las nuevas vidas útiles.

4.15 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento pero no para la venta en el curso normal del negocio. Las propiedades de inversión son valorizadas al costo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base a los años estimados de vida útil del activo, que generalmente se estima entre 20 a 40 años.

Una propiedad de inversión se da de baja en su enajenación o cuando la propiedad de inversión queda permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo) se incluye en la utilidad o pérdida en el período en el que la propiedad se da de baja.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.16 Activos intangibles

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas del Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquéllos cuyo costo puede estimarse de manera fiable y de los que las entidades consolidadas del Grupo estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Este rubro incluye el importe de los activos intangibles identificables, entre otros conceptos, los programas y licencias informáticos, plusvalía (Goodwill) y las listas de clientes adquiridas.

Pueden ser de vida útil indefinida (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generaran flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas) o de vida útil definida (en los restantes casos).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable o siempre que existan indicios de deterioro, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de la propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles de vida definida son las siguientes:

	Años
Software adquirido	4 a 15
Software desarrollado	4 a 15
Licencias	1 a 15
Cartera de clientes	5 a 10

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida la cuenta de pérdidas por deterioro del resto de activos del estado consolidado de ganancia o pérdida. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos, dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren, no pudiéndose incorporar posteriormente al valor en libros del activo intangible.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Plusvalía (Goodwill)- La plusvalía generada en la adquisición de una subsidiaria representa el exceso del valor de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida reconocidos en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada se reconoce inicialmente como un activo al costo y posteriormente es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo del Grupo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. El Grupo somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda estar deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor en libros de cualquier Goodwill asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorrataeados sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

4.17 Otros activos

Los otros activos representan las erogaciones que van a ser aplicadas a gastos o costos de períodos futuros. Este grupo lo forman principalmente los pagos anticipados, como primas de seguros, rentas, impuestos anticipados y publicidad anticipadas y otros.

4.18 Bienes recibidos en dación de pago

Los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas del Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos recibidos en dación de pago, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos, y son reconocidos, por el valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

4.19 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y es probable que el Grupo tenga que utilizar recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación puede ser estimado en forma confiable. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos necesarios para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, teniendo en consideración los riesgos e incertidumbre en torno a la obligación. Cuando una provisión es determinada usando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera recuperar, parte o la totalidad de los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión desde un tercero, el monto por cobrar se reconoce como un activo, si es prácticamente cierto que el reembolso será recibido, y el monto por cobrar puede ser medido de manera confiable.

Pasivos contingentes: son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas del Grupo, incluyen las obligaciones actuales de las entidades consolidadas del Grupo, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Activos contingentes: activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera ni en el estado consolidado de ganancia o pérdida y estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral pero se informa de ellos en la Nota 47 siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Los estados financieros consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

4.20 Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero, en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito. En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del estado consolidado de situación financiera por su valor razonable, el cual, con carácter general, equivale al valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en la cartera de crédito según se expresa en la Nota 4.11 anterior.

Las comisiones cobradas por garantías financieras son amortizadas durante la vida de la garantía financiera.

4.21 Obligaciones bancarias y colocaciones

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

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

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.22 *Beneficios a los empleados*

4.22.1 Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas.

La obligación del Grupo relacionada con los planes de beneficios definidos se obtiene calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; y descontando ese beneficio para determinar su valor presente.

Las tasas subyacentes a contratos de renta vitalicia e inversiones de alta calidad a largo plazo en renta fija se consideran como las correspondientes directrices sobre las que se basa la hipótesis de descuento.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado, bajo este método la obligación por beneficios definidos es el valor presente de los beneficios actuales proyectados a la fecha a la que se asume que el activo reciba el beneficio.

Para determinar el monto neto en el estado consolidado de situación financiera, toda ganancia y pérdida actuaria no reconocida es agregada o deducida del resultado y es presentado en otro resultado integral en la cuenta “ganancia/pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos”.

4.22.2 Planes de aportación definidas

Un plan de contribución definido es un plan de beneficio post-empleo, mediante el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada, y sobre los cuales el Grupo no tiene una obligación legal de pagar montos adicionales. Esas obligaciones por pagos a un plan definido de contribuciones se reconocen como gastos en personal, en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Para las instituciones hondureñas existe un plan de pensiones y cesantía (Ficopen) constituido a favor de los empleados permanentes al servicio de las instituciones, los fondos están formados por las contribuciones del patrono (5%) y/o de los empleados (5%) sobre el salario, para financiar parte o la totalidad de los beneficios establecidos en el plan, más los rendimientos derivados de la inversión y reinversión de los recursos del fondo, menos las pérdidas por inversiones y los cargos que conforme al plan correspondan, en este fondo participan todos los colaboradores con contrato permanente a partir de la fecha de su ingreso.

4.23 *Políticas aplicables a seguros*

4.23.1 Clasificación del producto

Los contratos de seguros son contratos por medio del cual el Grupo (la aseguradora) ha aceptado el riesgo significativo de seguro de la contraparte (los asegurados), acordando compensar a los asegurados u otros beneficiarios si un evento futuro incierto (el evento asegurado) afecta adversamente a los asegurados.

4.23.2 Gastos diferidos

Los costos directos e indirectos incurridos durante el ejercicio económico derivado de la suscripción o la renovación de los contratos de seguros (Adquisición de contratos diferidos- DAC) y reaseguros, se difieren de acuerdo a la vigencia del seguro. Los DAC de seguro son calculados y amortizados en forma lineal.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.23.3 Reaseguro

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo ha suscrito contratos de reaseguro con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Activos por reaseguros son revisados por deterioro en cada fecha del estado consolidado de situación financiera, o más frecuentemente, cuando un indicio de deterioro se presenta durante el año de referencia. Deterioro ocurre cuando existe una evidencia objetiva de como resultado de un evento que ocurrió después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro que el Grupo no puede recibir todos los montos adeudados pendientes en virtud de los términos del contrato y el evento tiene un efecto medible confiablemente sobre los importes que el Grupo recibe del reasegurador. Las pérdidas por deterioro se registran en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Contratos de reaseguro cedido no eximen al Grupo de sus obligaciones con los asegurados. Asimismo, el Grupo asume el riesgo de reaseguro en el curso normal de los negocios de seguros de vida y no vida. Las primas e indemnizaciones de reaseguro aceptado se reconocen como ingresos o gastos de la misma manera como lo serían si el reaseguro se considera seguro directo, teniendo en cuenta la clasificación de productos de la empresa. Los pasivos a cargo de reaseguradores representan saldos adeudados a las empresas de reaseguros. Las cantidades a pagar se calculan de una manera consistente con el contrato de reaseguros vinculada.

Las primas y las reclamaciones se presentan en términos brutos, tanto para el reaseguro cedido y asumido.

Activos por reaseguros o pasivos son dados de baja cuando los derechos se extinguen o expiran o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

4.23.4 Primas

Las primas emitidas del negocio en general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas, se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Las primas asumidas de reaseguros son reconocidas como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

4.23.5 Pasivos por contratos de seguros

Pasivos por contratos de seguros se reconocen cuando los contratos son celebrados y las primas están cargadas. Estos pasivos se midieron utilizando el método de la prima neta.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

En cada fecha de reporte, se realiza una evaluación de si los pasivos de seguros reconocidos son adecuados, mediante el uso de la prueba de adecuación de pasivos existente. El valor del pasivo se ajusta en la medida en que es insuficiente para satisfacer los riesgos asociados. En la realización de la prueba de adecuación de pasivos se analiza si la tarifa que cobra en la venta de los seguros es suficiente para hacerle frente a las reclamaciones, los DAC (Costos de adquisición diferidos) y el gasto de administración.

Las pérdidas por deterioro resultante de las pruebas de suficiencia, pueden ser revertidas en los próximos años si el deterioro ya no existe.

Los pasivos por contratos de seguros incluyen la provisión para prestaciones pendientes, la provisión para prima no devengados y la provisión por insuficiencia de primas. La provisión para prestaciones pendientes se basa en los costos estimados finales de todos los siniestros ocurridos pero no resuelto en la fecha de presentación, si se informó o no, junto con los costos relacionados con el manejo de reclamaciones sin considerar la reducción del valor esperado de salvamento y otras recuperaciones.

La provisión para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

Cuando se considera necesario, pero no más de un año, el Grupo revisa su riesgo no vencido y una prueba de adecuación de los pasivos que se realiza para determinar si hay cualquier exceso global de las reclamaciones esperadas y costos de adquisición diferidos sobre primas no consumidas. Si las estimaciones muestran que el valor en libros de las primas no consumidas o devengadas (menos costos diferidos relacionados con adquisiciones) es inadecuado, el importe se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida mediante la creación de una provisión por insuficiencia de primas.

4.23.6 Reconocimiento de ingresos

Primas brutas

Las primas de seguros comprenden todas las primas suscritas como resultado de los contratos celebrados durante el período contable. Se reconocen en la fecha en que la póliza se suscribe.

Las primas no devengadas son las proporciones de las primas emitidas en un año, que se difieren a períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Primas de reaseguros

Las primas brutas de reaseguros comprenden las primas emitidas por toda la cobertura proporcionada por los contratos celebrados en el período y se registran en la fecha en que la póliza se reasegura.

Las primas incluyen ajustes que surgen durante el período contable en relación con los contratos de reaseguro suscritos en períodos contables anteriores.

Las primas de reaseguros no devengadas, son las proporciones de primas de reaseguro emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados. Las primas de reaseguro no devengadas, se difieren durante la vigencia del subyacente las pólizas directas de seguros para riesgos que fijan los contratos y durante la vigencia del contrato de reaseguro por las pérdidas que se producen contratos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones de reaseguros se reconocen de acuerdo a la vigencia de la póliza, bajo el método lineal.

4.23.7 Beneficios, reclamos y gastos de reconocimiento

Beneficios brutos y reclamaciones

Los beneficios brutos y reclamaciones incluyen todos los siniestros ocurridos durante el año, ya sean reportados o no, costos relacionados con el manejo interno y externo, costos que están directamente relacionados con la gestión y tramitación de los créditos, una reducción del valor de rescate y otras recuperaciones, y los ajustes a las reclamaciones pendientes de años anteriores.

Las reclamaciones por muerte se registran en la base de las notificaciones recibidas.

Reclamaciones de reaseguros

Reclamaciones de reaseguro se reconocen cuando el reclamo bruto de seguros relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

4.24 Pasivos de contratos de seguros

4.24.1 Contratos de seguro de vida - reserva matemática

La reserva matemática de los seguros vigentes a la fecha es calculada de acuerdo a las tablas actuariales con que se fueron emitidas las mismas.

La reserva matemática es revisada al cierre de cada año por actuario independiente y ajustada de acuerdo con los requerimientos de cada uno de los planes. Los planes vigentes a la fecha son:

4.24.2 Seguros de vida entera

En este caso el asegurado siempre estará asegurado y cuando ocurra su muerte, el beneficiario a de recibir la suma asegurada. Este solo es efectivo al morir el asegurado. Entre estos tenemos: ordinarios de vida, vida - pagos limitados (15, 20 o 25 pagos, vida a pagos hasta los 60 años.).

4.24.3 Seguros dotales

Son aquellos en los que además de la cobertura de seguro de vida tienen como objetivo un ahorro garantizado durante un período determinado de tiempo, es decir está integrado por un componente de fallecimiento y por uno de ahorro la prima por este tipo de seguros no representa más del 0.01%. Entre estos tenemos: dotal con plazo de 10, 15, 20 o 25 años y dotal con plazo máximo de 60 años.

4.24.4 Seguros temporales

Estos seguros lo que dan es protección al igual que los de vida entera (fallecimiento del asegurado) pero la protección es solo para un número determinado de años. Estos a su vez se dividen en dos: Seguros a un año (seguro de grupo) y períodos de 5, 10, 15 y 20 años.

4.24.5 Seguros de término fijo

El Grupo se compromete a pagar el valor asegurado al final de un período fijo de años, el cual puede ser 10, 15, 20 o 25 años ni antes ni después la compañía entregará determinada cantidad.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.25 *Contratos de ramos generales, salud y fianza*

4.25.1 Reserva técnica sobre primas

La reserva técnica sobre primas sobre todos los ramos excepto las pólizas del ramo de vida que generan reserva matemática es registrada cuando los contratos de seguros entran en vigor y las primas son reconocidas. Se determina utilizando el método de pro-rata Temporis sobre la base de inicio y fin de vigencia de las pólizas, se analiza la producción del año y la producción vigente al cierre de cada período. El pasivo es dado de baja cuando el contrato expira o es cancelado.

En cada fecha de reporte se hace una prueba de adecuación de pasivos como lo establece la NIIF 4 - Contratos de Seguros.

La reserva se calcula por separado; por una parte la obligación de la compañía como ente responsable ante al asegurado y la responsabilidad del reasegurador, en ningún momento se salda.

4.25.2 Reserva para siniestros en trámite

La reserva de siniestros es registrada con base al costo esperado de los reclamos presentados a la fecha del estado consolidado de situación financiera y por los costos estimados de los siniestros incurridos pero no reportados. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los siniestros pueden o no tomar un período significativo de tiempo antes de que se establezca con certeza su costo definitivo y para ciertas pólizas los siniestros incurridos no reportados representa la mayor parte de sus pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera.

El método utilizado para el cálculo de los siniestros incurridos no reportados es el Chain Ladder generado con base a los pagos.

Los ajustes a las reserva son registrados cada año en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de ganancia o pérdida. La reserva se presenta por separada tanto la obligación de la compañía y la participación de los reaseguradores en el evento.

4.26 *Primas de emisión*

Se incluye la venta de acciones de BFH, por un precio mayor al nominal, adicionalmente esta prima se ve afectada asignando cualquier sobreprecio en compra de acciones de BFH que tengan estrictamente relación a esta prima pagada.

4.27 *Información por segmentos*

Un segmento de negocio es un componente del Grupo que participa en actividades de negocio en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Junta Directiva del Grupo, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.28 Participación no controladora

La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas y recoge el importe del patrimonio neto incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio. Cuando las pérdidas atribuibles a la participación no controladora, exceden el valor de su participación en el patrimonio de la entidad correspondiente, tal exceso es asignado a la participación controladora aún si esto diera lugar a un saldo deficitario. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, éstas se asignarán a la participación controladora hasta recuperar el importe de la participación no controladora en las pérdidas que fueron previamente absorbidas en su calidad de mayoritarios.

4.29 Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos derivados mantenidos para administración de riesgo, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de las propiedades y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post- empleo y valor razonable de los instrumentos financieros.

4.29.1 Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo ejercicio.

4.29.1.1 Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía se ha deteriorado requiere de una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha distribuido la plusvalía. El cálculo del valor en uso requiere que los directores estimen los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

4.29.1.2 Medición de las obligaciones por beneficios definidos

El Grupo revisa al final de cada año las hipótesis actuariales clave utilizadas.

4.29.1.3 Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las que las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.

4.29.1.4 Vida útil de propiedades y equipo

El Grupo revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipo al final de cada período de reporte.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.29.1.5 Valuación de instrumentos financieros

En algunos casos el Grupo aplica técnicas de valoración que incluyen entradas que no están basadas en datos observables en el mercado para estimar el valor razonable de determinados tipos de instrumentos financieros. Los directores consideran que las técnicas y las hipótesis de valoración elegidos son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros.

4.29.1.6 Valoración de contratos de seguros

Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha que fue reportado (IBNR). Para cierto tipo de pólizas, reclamos IBNR conforman la mayoría de los pasivos para el segmento de seguros en la posición del estado financiero consolidado.

El costo de los reclamos ocurridos pero no reportados se calcula usando la técnica actuarial estándar de proyección de siniestros conocida con el nombre de método de Chain Ladder.

La principal consideración de ésta técnica, es que la experiencia de reclamos pasados, pueden utilizarse para proyectar reclamos futuros y por ende costos de los reclamos. Y así, estos métodos extrapolan el desarrollo de las pérdidas incurridas y pagadas, costos promedios por reclamo y número de reclamos basados en el desarrollo observado de años anteriores y ratios de pérdida esperados.

5. Administración de riesgos

Marco de trabajo de la administración de riesgos

La Junta Directiva del Grupo es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo. La Junta Directiva ha creado los comités de Gobierno Corporativo, de Activos y Pasivos del Grupo (ALCO), de Gestión de Riesgo, de Crédito y de Inversiones, quienes son los responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo del Grupo en sus área específicas. Todos los comités están integrados por miembros ejecutivos y no ejecutivos e informan regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Grupo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Grupo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

5.1 Riesgos de servicios financieros

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos, provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

5.1.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte de una pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales en la liquidación de una obligación con el Grupo, y surge principalmente de los préstamos y avances a clientes y de los instrumentos de inversión del Grupo. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Grupo; por lo tanto la Administración, gestiona cuidadosamente su exposición al mismo.

El Grupo tiene una política estricta para la administración del riesgo de crédito. Se han establecido límites por actividad y grupo económico. Adicionalmente, el Comité de Crédito revisa y aprueba cada solicitud de préstamo nuevo y se efectúa un seguimiento permanente de las garantías y condición económica y financiera del cliente. Cuando se observan debilidades en la condición económica y financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone en un estado de seguimiento especial.

Riesgo de liquidación

Las actividades del Grupo 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 de una entidad de su obligación de entregar efectivo, valores u otros activos según lo acordado por contrato.

Para ciertos tipos de transacciones, el Grupo 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 liquidez en negociaciones libres de liquidaciones requiere aprobaciones específicas de transacciones o específicas de contrapartes del Grupo.

Administración del riesgo de crédito.

La Junta Directiva del Grupo ha delegado la responsabilidad de la administración del riesgo de crédito al Comité de Crédito y al Comité de Gestión de Riesgos. Estas unidades se encargan en conjunto de desarrollar las siguientes actividades:

- Formular las políticas de crédito en forma conjunta con las unidades de negocio, en relación a los criterios de aceptación, calificación y reporte crediticio, aspectos legales, documentación requerida y cumplimiento de los aspectos regulatorios.
- Desarrollar y actualizar el modelo interno para categorizar las exposiciones de acuerdo al riesgo financiero. Esto se realiza desde el punto de vista regulatorio y con el modelo interno. Actualmente este consiste en un modelo con 14 rangos que son resumidos en 8 categorías.
- Proponer límites de concentraciones en contrapartes, industrias, región geográfica, país.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

En adición a las actividades anteriormente detalladas, estas unidades realizan actividades individuales para asegurar la adecuada administración de riesgos:

Comité de Crédito:

- Revisa y determina del riesgo de crédito por facilidad crediticia. Previo a la aprobación de alguna facilidad crediticia, cada deudor es analizado para determinar si este cuenta con capacidad de repago sobre la facilidad objeto de análisis, este proceso aplica para nuevas solicitudes y renovaciones. Así mismo para los clientes más significativos (Exposiciones mayores a US\$1MM) se realizan revisiones anuales.
- Provee asesoramiento y guía a través de su conocimiento especializado a las unidades de negocio para promover la adecuada administración del riesgo de crédito.

Comité de Gestión de Riesgos:

- Monitorea el grado de concentración de las exposiciones por grupo económico, actividad económica, zona geográfica, partes relacionadas y deudor, entre otras para asegurar que estas se encuentren dentro de los límites establecidos.
- Determina los requerimientos de reserva desde la óptica regulatoria y con el modelo interno para cubrir las posibles pérdidas derivadas del riesgo de crédito.

Así mismo las juntas directivas de las entidades consolidadas expuestas a este riesgo, han establecido una estructura de autorizaciones de acuerdo a diferentes límites discrecionales de exposición, involucrándose de esta manera cada una de las juntas directivas sobre estas aprobaciones cuando se considera apropiado. (Para grandes operaciones).

El Grupo administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos económicos, así como a las industrias y países.

El Grupo 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.

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

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

a) Garantía

El Grupo aplica directrices para 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;
- Las garantías hipotecarias sobre bienes inmuebles.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Grupo gestiona garantías adicionales de la contraparte, tan pronto como se observen indicios de deterioro relacionados con 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.

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando este lo requiera. Las garantías y las cartas de crédito "Stand by" tienen el mismo riesgo de crédito que los préstamos y avances. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito del Grupo en nombre de un cliente autorizando a una tercera parte para sacar un giro en el Grupo hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Grupo monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de crédito debido a que los compromisos a largo plazo.

c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reporte financiero para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera cuando existe evidencia objetiva de deterioro.

La reserva para créditos dudosos mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Análisis de calidad de crédito

La tabla siguiente resume el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo a la fecha de los estados financieros consolidados, sin considerar las garantías de los créditos.

	2016	2015
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones dentro de balance:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	842,855,398	581,793,567
Cartera de créditos 1/	2,953,507,661	2,903,161,275
Primas por cobrar	27,395,703	25,492,833
Activos financieros a valor razonable	340,785,589	423,656,622
Activos financieros a costo amortizado	44,474,053	48,408,334
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	4,209,018,404	3,982,512,631
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías compromisos de préstamos	212,812,661	149,627,467
Cartas de crédito y créditos documentados	93,142,502	55,039,709
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	305,955,163	204,667,176
Total	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	4,514,973,567	4,187,179,807

1/ Los saldos de la cartera de crédito incluyen el saldo de capital e intereses pendientes de cobro sobre los préstamos y avances.

El efectivo y equivalentes de efectivo se ha incluido como parte de este resumen, en la medida en que se tiene un riesgo de contraparte y representa el máximo riesgo asumido por el Grupo en estas cuentas. El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra depositado en un 69.80% (55.30% en 2015) en bancos centrales de los países donde operan las entidades del Grupo cuya calificación son otorgadas por calificadores de riesgos reconocidas como Moody's, Fitch y Standard and Poor's.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

	2016	2015
Saldo colectivo	2,936,437,695	2,893,051,175
Saldo individual	7,704,362	6,617,286
Saldo de reestructurados	9,365,604	3,492,814
Total	<u>2,953,507,661</u>	<u>2,903,161,275</u>
Reserva colectiva	45,217,296	49,123,195
Reserva individual	4,996,204	5,603,788
Reserva reestructurados	1,420,546	654,023
Total provisión	<u>51,634,046</u>	<u>55,381,006</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	9,591,909	9,504,384
Cartera de créditos (neta)	<u>2,892,281,706</u>	<u>2,838,275,885</u>
Exposición fuera de balance		
Garantías y aceptaciones bancarias	212,812,661	149,627,467
Cartas de crédito y creditos documentados	93,142,502	55,039,709
Total partidas fuera de balance	<u>305,955,163</u>	<u>204,667,176</u>

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

	2016	2015
Corriente	2,816,576,247	2,733,286,839
De 31 a 90 días	57,724,005	96,454,523
Más de 90 días (capital o intereses)	68,398,493	64,948,454
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>10,808,916</u>	<u>8,471,459</u>
Total	<u>2,953,507,661</u>	<u>2,903,161,275</u>
Exposición fuera de balance:		
Corriente	305,955,163	204,667,176
Total	<u>305,955,163</u>	<u>204,667,176</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2016	2015	
Préstamos	39%	37%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

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.

	2016	2015
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	55,648,308	34,142,591
51% - 70%	11,627,933	39,538,224
71% - 90%	7,742,387	14,496,005
Más de 90%	251,138,014	233,371,062
Total	326,156,642	321,547,882

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

	2016	2015
Máxima exposición		
Valor en libros	<u>2,892,281,706</u>	<u>2,838,275,885</u>
A costo amortizado		
Créditos reestructurados		
Grado 1	2,871,938	2,231,587
30 a 60 días	3,847,197	714,539
61 a 90 días	230,850	218,694
91 a 120 días	80,461	41,021
121 a 360 días	648,533	286,973
Monto bruto	<u>7,678,979</u>	<u>3,492,814</u>
Monto deteriorado	1,686,625	-
Reserva por deterioro	(1,420,546)	(654,023)
Sub - total	<u>7,945,058</u>	<u>2,838,791</u>
Créditos colectivos		
No morosos ni deteriorados	2,813,704,309	2,731,640,257
Grado 1	<u>2,813,704,309</u>	<u>2,731,640,257</u>
Sub - total		
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días	31,768,957	59,363,444
61 a 90 días	22,567,986	34,087,200
91 a 120 días	15,190,944	21,214,959
121 a 360 días	53,205,499	46,345,691
Sub - total	<u>122,733,386</u>	<u>161,011,294</u>
Individualmente deteriorados		
30 a 60 días	5,113,750	4,162,483
61 a 90 días	-	7,568
91 a 120 días	94,505	9,138
121 a 360 días	2,496,107	2,837,721
Sub-total	<u>7,704,362</u>	<u>7,016,910</u>
Reserva por deterioro		
Colectiva	(45,217,296)	(49,123,195)
Individual	(4,996,204)	(5,603,788)
Total reserva por deterioro	<u>(50,213,500)</u>	<u>(54,726,983)</u>
Intereses y comisiones descontadas		
no ganadas	(9,591,909)	(9,504,384)
Total 1/	<u>2,892,281,706</u>	<u>2,838,275,885</u>
Operaciones fuera de balance:		
Garantías compromisos de préstamos	212,812,661	149,627,467
Cartas de crédito y créditos documentados	93,142,502	55,039,709
	<u>305,955,163</u>	<u>204,667,176</u>
Total	<u>3,198,236,869</u>	<u>3,042,943,061</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		Activos financieros a costo amortizado	
	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>340,785,589</u>	<u>423,656,622</u>	<u>44,474,053</u>	<u>48,408,334</u>
Grado de inversión	31,340,483	25,866,827	31,922,262	30,100,586
Monitoreo estándar	277,079,211	372,613,322	5,833,294	382,806
Sin grado de inversión	<u>32,365,895</u>	<u>25,176,473</u>	<u>6,718,497</u>	<u>17,924,942</u>
Total	<u>340,785,589</u>	<u>423,656,622</u>	<u>44,474,053</u>	<u>48,408,334</u>

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

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

El cuadro anterior ha sido elaborado utilizando la simbología de Fitch Ratings y Standard &Poor's, como se muestra a continuación:

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

Los saldos clasificados en la categoría de "sin grado de inversión", corresponden a emisores que no son evaluados por las agencias calificadoras de riesgo antes mencionadas.

Créditos analizados de manera colectiva

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Comercio		Consumo 1/		Vivienda	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Comercio						
Rango 0- 1 (riesgo bajo)	1,741,530,403	1,497,804,707	768,033,947	949,366,466	297,645,485	284,469,084
Rango 2 (bajo observación)	8,528,791	14,471,556	18,316,924	35,953,155	11,470,983	13,101,216
Rango 3	6,237,818	9,753,147	13,169,974	19,982,925	4,876,504	4,358,696
Rango 4	2,552,874	4,398,300	11,144,850	15,292,043	2,652,048	1,533,754
Rango 5	5,460,318	1,319,480	4,536,312	9,083,571	1,030,859	870,600
Rango 6	4,656,299	2,599,537	3,762,489	7,200,013	337,187	812,041
Rango 7	1,803,712	5,049,739	2,421,949	801,569	188,797	279,959
Rango 8 al 14	19,536,979	15,237,152	8,319,014	682,121	5,927,541	5,247,630
Total	1,790,307,194	1,550,633,618	829,705,459	1,038,361,863	324,129,404	310,672,980

1/ Incluye tarjeta de crédito.

Política de castigos - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Créditos refinaciados

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

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

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

	Comercio		Consumo 1/		Vivienda	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Comercio						
Rango 1 (riesgo bajo)	5,943,069	307,851	795,999	938,833	1,255,422	984,903
Rango 2 (bajo observación)	-	59,009	210,030	181,201	201,240	474,329
Rango 3	156,550	23,750	50,819	107,816	23,481	87,128
Rango 4	6,554	30,643	73,907	10,378	-	-
Rango 5	30,414	1,011	70,878	-	547,241	285,962
Total	6,136,587	422,264	1,201,633	1,238,228	2,027,384	1,832,322

1/ Incluye tarjeta de crédito.

Concentración de riesgo

El Grupo monitorea la concentración del riesgo de crédito por tipo de garantía, por sector y por ubicación geográfica de los activos expuestos a este riesgo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Concentración por tipo de garantía

El Grupo mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre hipotecas, fianzas personales y corporativas. El siguiente cuadro muestra la exposición del Grupo a este riesgo por tipo de garantía:

	2016	2015
Tipo de garantía		
Bonos de prenda	1,254,115	12,075,975
Fiduciaria	1,805,478,006	1,828,713,678
Hipotecarios y prendarios sobre bienes inmuebles	367,063,303	523,749,931
Hipotecarios y prendarios sobre bienes muebles	207,184,845	138,265,553
Hipoteca y prenda mercantil	449,649,394	321,319,536
Certificado de depósito	122,199,638	74,468,381
Otros	678,360	4,568,221
Total	<u>2,953,507,661</u>	<u>2,903,161,275</u>

Concentración de riesgo por sector

Al 31 de diciembre, el saldo de cartera de créditos clasificado por sector económico se detalla a continuación:

	2016	2015
Servicios	663,690,079	721,777,972
Bienes raíces	381,456,423	372,570,713
Comercio	320,039,049	307,965,260
Industria	305,101,551	269,348,466
Consumo	1,028,555,505	1,059,772,067
Agricultura	128,497,791	83,512,471
Avicultura	6,033,003	1,737,408
Financiamiento de exportación	42,059	3,565,070
Ganadería	558,231	611,422
Gobierno central	6,926,348	24,127,018
Gobierno local	69,530,635	39,471,079
Importación y exportación de minas y canteras	13,370,675	2,822,146
Instituciones descentralizadas	21,454,065	1,396,638
Pesca	4,410,870	6,697,247
Transporte y comunicaciones	3,244,347	4,624,901
Otros	597,030	3,161,397
Total	<u>2,953,507,661</u>	<u>2,903,161,275</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Concentración de riesgo por ubicación geográfica

Los siguientes cuadros muestran la exposición del Grupo de acuerdo a la ubicación geográfica de los principales activos financieros expuestos a este riesgo, tales como depósitos en bancos, cartera de crédito e inversiones a valor razonable.

	Efectivo y equivalentes de efectivo		Cartera de créditos	
	2016	2015	2016	2015
Alemania	3,227,228	4,709,911	-	-
Belice	-	-	457,008	1,072,290
Colombia	-	-	209,279	-
Costa Rica	-	-	7,250,301	5,756,996
El Salvador	-	-	19,124,904	12,187,594
Estados Unidos de America y Canadá	145,626,956	115,328,038	2,226,504	8,046,993
Guatemala	45,350,510	50,802,010	228,670,504	205,603,252
Honduras	540,616,747	360,907,159	2,259,856,621	2,324,154,712
Inglaterra	1,965,888	608,565	-	-
Islas Virgenes (Británicas)	-	-	15,796,884	1,522,168
Nicaragua	98,844,449	42,169,825	273,407,145	221,184,418
México	-	-	6,946,687	745,855
República Dominicana	-	-	214,695	5,441,683
Panamá	7,223,620	7,268,059	139,347,129	117,445,314
Total	842,855,398	581,793,567	2,953,507,661	2,903,161,275
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados			Activos financieros a costo amortizado	
	2016	2015	2016	2015
Chile	-	502,464	-	-
Colombia	4,005,139	5,352,726	-	-
Costa Rica	-	1,509,705	-	808,554
Estados Unidos	11,903,816	7,567,654	-	-
Francia	5,429,111	5,611,111	-	-
Gran Bretaña	-	1,000,167	-	-
Guatemala	16,052,184	20,254,879	2,210,255	-
Honduras	241,411,158	335,206,769	42,128,025	37,010,842
Nicaragua	30,606,897	19,623,937	-	-
México	3,801,103	3,888,583	-	-
Panamá	23,542,994	13,685,067	135,773	10,588,938
Perú	-	3,969,460	-	-
Luxemburgo	4,033,187	3,469,600	-	-
Supranacionales	-	2,014,500	-	-
Total	340,785,589	423,656,622	44,474,053	48,408,334

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

5.1.2 Riesgos de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos necesarios para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar al Grupo 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. La Administración identifica y gestiona el riesgo de liquidez, a través de la administración de sus activos y pasivos.

Administración del riesgo de liquidez

El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo. Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos que incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo e instrumentos de grado de inversión para los que existe un mercado activo y líquido. Estos activos se pueden vender fácilmente para cumplir con los requerimientos de liquidez.

Cuando una subsidiaria o filial operativa está sujeta a un límite de liquidez impuesto por su regulador local, la subsidiaria o filial es responsable de administrar el total de su liquidez dentro del límite impuesto por la regulación en coordinación con la Tesorería Corporativa. Esta última monitorea que todas las subsidiarias y filiales extranjeras operativas cumplan con los límites regulatorios diariamente. El Grupo depende de los depósitos de clientes y bancos e instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados como su fuente primaria de fondos. Mientras que los instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de clientes y bancos generalmente tienen vencimientos más cortos y una gran proporción de estos son a la vista. La naturaleza de corto plazo de esos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Grupo, por lo que, el Grupo administra activamente este riesgo mediante el mantenimiento de precios competitivos y monitoreo constante de las tendencias de mercado. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, los depósitos de clientes en productos de depósitos a plazo se incrementaron en proporción del total de depósitos como resultado de mejores ofertas de precios efectuadas por el Grupo.

La posición de liquidez diaria es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas a cabo de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también condiciones más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetas a la revisión y aprobación de ALCO. Los reportes diarios cubren la posición de liquidez tanto del Grupo como de las subsidiarias o filiales extranjeras operativas. Un resumen, que incluye cualquier excepción y acción de reparación tomada, es enviado regularmente a ALCO.

Los indicadores de liquidez fueron diseñados con el objetivo de establecer la estructura de Administración de Activos y Pasivos del Grupo, incluyendo los objetivos de colocaciones y captaciones de fondos y el logro de las utilidades presupuestadas de acuerdo al análisis realizado en conjunto con el área de Tesorería.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Proceso de administración del riesgo de liquidez

La determinación y control del nivel de tolerancia al riesgo, se establece mediante el establecimiento de límites de liquidez, aprobados por la Junta Directiva, gestionados por el Comité de Activos y Pasivos “ALCO”. El proceso de administración del riesgo incluye:

- El mantenimiento de la liquidez constante 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 Grupo mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

En el proceso de administración del riesgo de liquidez el Grupo ha considerado al menos cuatro características claves, que son:

- Es el riesgo en el que futuros eventos produzcan consecuencias adversas. Por consiguiente, medidas como ratios históricos y administraciones retrospectivas, como planes basados en previas necesidades de liquidez, son de valores limitados. Ratios retrospectivos son considerados solamente para reportes suplementarios de exposiciones de riesgo específicos.
- El riesgo de liquidez es casi siempre un riesgo consecuente. Estos son resultado de la exposición de otro riesgo, como por ejemplo perdidas en créditos o pérdidas operacionales. La calidad de la administración del riesgo de la liquidez así como la cantidad de fuentes de fondeo disponibles no determinan que el Grupo sea o no afectado por una crisis de liquidez.
- El riesgo de liquidez depende de un escenario en específico. Tanto su medición como su administración debe diferenciarse entre problemas potenciales del Grupo y problemas potenciales sistémicos.
- El riesgo de liquidez depende de una situación en específico. Una base sólida para evaluar y administrar el riesgo de liquidez requiere de un entendimiento del grupo en sí, su mercado, la naturaleza de sus activos y pasivos y de su entorno económico y competitivo.

El Grupo identifica los siguientes tipos de riesgos de liquidez como sus parámetros para el establecimiento de criterios de medición y control del riesgo.

- Riesgo de liquidez de fondeo: o gap de liquidez o riesgo de liquidez estructural, son los nombres dados a la necesidad de cumplir con los requerimientos de efectivo, en el curso normal de operaciones debido a descalces en los flujos de caja.
- Riesgo de liquidez contingente: la necesidad de satisfacer los requerimientos de efectivo debido a pérdidas inesperadas de pasivos y/o requerimientos inesperados para fondear compromisos u obligaciones.

Riesgo de liquidez de mercado: riesgo que el grupo no pueda mitigar fácilmente o compensar una posición en particular sin afectar significativamente el precio de mercado anterior, debido a un grado de desarrollo inadecuado del mercado o por un trastorno en el ambiente económico.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los reportes a nivel regional incluyen:

- Resumen posición calce de plazos
- Crecimiento de cartera del grupo versus sistema
- Crecimiento de depósitos de grupo versus sistema
- Margen financiero
- Ratios de rentabilidad
- Ratios de cobertura de capital

El Grupo ha diseñado pruebas de tensión de liquidez con el fin de medir los impactos en las necesidades de financiamiento y la estrategia a llevar a cabo según el evento, sus resultados, así como los supuestos y factores de riesgo sometidos a tensión.

A continuación se presenta un análisis de la estructura de activos y pasivos líquidos al 31 de diciembre. El Análisis muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos, basados en el período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, respecto a la fecha de vencimiento contractual. Así mismo, en el análisis se ha considerado que los depósitos a la vista (depósitos en cuenta corriente y depósitos de ahorro) serán desembolsados en el menor de los períodos remanentes de tiempo (menos de un mes) debido al nivel de volatilidad propia de este tipo de depósitos, sin embargo, los saldos al final de cada mes se mantienen constantes.

2016	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Valor en libros
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	840,303,629	2,551,769	-	-	-	842,855,398
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	4,464,826	57,112,786	218,564,690	60,643,287	340,785,589
Activos financieros a costo amortizado	642,600	2,548,102	29,466,587	5,153,309	6,663,455	44,474,053
Cartera de créditos	557,299,675	227,123,327	499,349,923	662,711,785	1,007,022,951	2,953,507,661
Primas por cobrar	6,990,117	11,963,538	8,442,048	-	-	27,395,703
Total de activos financieros	1,405,236,021	248,651,562	594,371,344	886,429,784	1,074,329,693	4,209,018,404
Pasivos financieros:						
Depósitos de otras entidades financieras	11,749,201	3,763,924	37,014,710	6,953,188	1,826,814	61,307,837
Depósitos de clientes	1,698,898,869	211,774,443	627,413,242	174,509,692	37,589,454	2,750,185,700
Obligaciones bancarias	118,205,945	98,338,237	172,503,193	272,423,371	343,018,435	1,004,489,181
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	3,246,271	5,975,561	4,451,385	-	-	13,673,217
Deuda subordinada	1,960,130	-	-	53,000,000	83,550,000	138,510,130
Total de pasivos financieros	1,834,060,416	319,852,165	841,382,530	506,886,251	465,984,703	3,968,166,065

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

2015	Menos de un mes	Uno a tres	De tres meses	De uno a cinco	Más de cinco	Valor en libros
		meses	a un año	años	años	
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	577,354,124	3,432,819	1,002,343	-	4,281	581,793,567
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	37,242,702	1,509,705	40,202,570	258,076,104	86,625,541	423,656,622
Activos financieros a costo amortizado	794,651	4,573,045	35,614,305	6,095,293	1,331,040	48,408,334
Cartera de créditos	227,545,613	256,108,028	465,996,562	740,814,330	1,212,696,742	2,903,161,275
Primas por cobrar	4,134,127	11,076,684	10,282,022	-	-	25,492,833
Total de activos financieros	847,071,217	276,700,281	553,097,802	1,004,985,727	1,300,657,604	3,982,512,631
Pasivos financieros:						
Depósitos de otras entidades financieras	7,535,885	7,647,192	13,832,163	5,098,904	10,751,430	44,865,574
Depósitos de clientes	1,070,019,927	346,028,854	893,824,317	251,347,411	34,444,898	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	88,929,070	114,408,285	192,886,412	458,064,753	166,139,044	1,020,427,564
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	2,573,286	5,386,288	4,234,324	-	-	12,193,898
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	63,958,879	72,590,027
Total de pasivos financieros	1,177,689,316	473,470,619	1,104,777,216	714,511,068	275,294,251	3,745,742,470

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

Ponderación Grupo	2016				
	Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Activo					
Efectivo y equivalente de efectivo	0.69%	0.08%	-	-	-
Cartera de créditos	10.66%	24.44%	-	47.84%	38.58%
Activo financieros a valor razonable	7.50%	14.00%	-	7.46%	8.41%
Activos financieros a costo amortizado	4.68%	9.21%	-	0.00%	-
Pasivos:					
Depósitos recibidos	6.46%	13.00%	1.34%	7.19%	2.15%
Obligaciones bancarias	4.54%	13.62%	-	5.78%	4.82%
Deuda subordinada	6.44%	-	-	-	-
Ponderación Grupo					
Activo	2015				
	Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Efectivo y equivalente de efectivo	0.84%	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera de créditos	10.96%	25.50%	0.00%	49.48%	42.91%
Activo financieros a valor razonable	5.75%	9.29%	0.00%	7.48%	0.00%
Activos financieros a costo amortizado	4.76%	9.26%	0.00%	0.00%	2.00%
Pasivos:					
Depósitos recibidos	2.73%	7.94%	3.73%	7.11%	4.28%
Obligaciones bancarias	3.47%	7.74%	0.00%	5.40%	7.47%
Deuda subordinada	6.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

5.1.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como tasas de interés, precio de las acciones o cambios de moneda extranjera, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

Administración del riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas en activos y pasivos financieros y operaciones fuera de balance, que se ven afectados por los cambios en tasas de interés, precios de mercado, margen de crédito, tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Grupo identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Con base a lo arriba señalado los riesgos de mercado se pueden dar por:

- Valores o títulos que tenga en su cartera y que estén sujeto a cotizaciones en el mercado de valores.
- De sus pasivos, por medio de un financiamiento efectuado. Esto puede afectar al Grupo de forma positiva o negativa.
- De las operaciones fuera de balance, que sean afectadas por la variación del precio cotizado.
- Dependiendo de los resultados, cuando las tasas de intereses cambian, esto tendrá un impacto en los intereses que el Grupo cobra y paga a sus clientes y depositantes.

Las mediciones e impacto del riesgo de mercado se detallan a continuación:

- De identificación y valoración de los factores riesgo.
- Se debe identificar los factores que inciden sobre los activos productivos tanto las colocaciones, inversiones y cartera de préstamos.
- Identificación y planificación de riesgo.

Por medio del comité de gestión de riesgos, se identificarán los factores de riesgo:

- Cuando se identifiquen los factores de riesgo se cuantificará la incidencia de cada uno de estos factores sobre los activos productivos y los pasivos del grupo. Por medio de la identificación de los factores de riesgos, se cuantifica la incidencia de los riesgos por:
 - Impacto en los valores de la posición que el Grupo tiene en sus activos y pasivos (liquidez, inversiones, cartera de préstamos, depósitos de clientes y contingencias que mantenga el Grupo).
 - Impacto en el nivel de ganancias y pérdidas, que pudiera tener el Grupo a consecuencia de las variaciones de mercado que puedan sufrir los factores de riesgo.
 - Para la medición o cuantificación de los factores de riesgos se utilizaran métodos utilizados por la unidad de administración integral de riesgos que pueden cuantificar los factores de riesgo.
 - Para el cálculo del valor en riesgo del portafolio de inversiones se utiliza la herramienta en Bloomberg "Portfolio Value at Risk". Dicha herramienta permite calcular el VaR mediante 3 metodologías: VaR paramétrico, VaR Histórico y VaR Monte Carlo. El Comité de Inversiones tomó la decisión de utilizar la metodología del VaR histórico de 3 años con porcentaje de confiabilidad de 99% ya que se determina que la distribución histórica de los retornos sería un buen pronosticador de la distribución futura. Dicha metodología utiliza un modelo de factor lineal en el que se asume que los retornos históricos de los títulos evaluados son influenciados por una serie de factores como ser moneda, curvas soberanas, curvas de títulos del mismo sector, entre otras. Por lo que el riesgo del portafolio depende de la volatilidad, la correlación entre estos factores y la exposición de los instrumentos del portafolio a estos factores.
 - Para efectos de tasa de interés el grupo realiza escenarios de movimientos de tasa de +/- 200 BPS para moneda extranjera, y +/- 200 BPS para la moneda nacional de la región en la cual operan sus diferentes vehículos. Dicho análisis muestra la posible ganancia o pérdida derivada de los movimientos en las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles al interés.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

5.1.3.1 Riesgo cambiario

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. Para efecto de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional de cada uno de los países donde están domiciliadas las subsidiarias consolidadas.

Además, del monitoreo al valor en riesgo relacionado con moneda extranjera, el Grupo monitorea cualquier riesgo de concentración relacionado con cualquier moneda individual en relación con la conversión de transacciones en moneda extranjera y de activos y pasivos financieros monetarios en la moneda funcional de las entidades del Grupo, y en relación con la conversión de operaciones en el extranjero a la moneda de presentación del Grupo.

En la tabla que se presenta a continuación se muestra la posición neta del Grupo al riesgo de cambio en operaciones extranjeras:

Moneda extranjera 2016	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	23.5029	0.9482	7.52213	29.3247	
Efectivo y equivalentes de efectivo	Lempiras "L"	Euros "€"	Quetzales "Q"	Córdobas "C\$"	445,778,618
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8,719,431,913	5,212,192	239,592,915	1,097,805,895	
Activos financieros a costo amortizado	3,471,554,263	-	115,241,012	897,538,069	193,634,646
Cartera de créditos	694,080,516	-	7,085,728	-	30,473,681
Primas por cobrar	32,904,309,507	-	867,738,957	1,523,921,325	1,567,335,918
Total	281,711,247	-	6,307,979	-	12,824,823
	L. 46,071,087,446	€ 5,212,192	Q 1,235,966,591	C\$ 3,519,265,289	\$ 2,250,047,686
Equivalente en US\$	1,960,229,906	5,496,787	164,310,719	120,010,274	
Depósitos de otras entidades financieras	37,349,011	-	73,563,890	524,085,593	29,240,600
Depósitos de clientes	30,294,627,363	4,488,316	811,561,561	696,330,847	1,425,342,802
Obligaciones bancarias y colocaciones	7,974,583,007	-	174,675,832	792,013,622	389,532,092
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	118,900,757	-	1,117,364	-	5,207,526
Impuesto sobre la renta	181,475,856	-	486,438	8,762,771	8,084,910
Total	L. 38,606,935,994	€ 4,488,316	Q 1,061,405,085	C\$ 2,021,192,833	\$ 1,857,407,930
Equivalente en US\$	1,642,645,631	4,733,386	141,104,326	68,924,587	
Posición (exposición neta)	317,584,275	763,401	23,206,393	51,085,687	
Moneda extranjera 2015	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	22.3557	1.035602	7.63237	27.9283	
Efectivo y equivalentes de efectivo	Lempiras "L"	Euros "€"	Quetzales "Q"	Córdobas "C\$"	280,124,937
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	5,055,744,341	5,435,299	292,178,567	291,707,429	
Activos financieros a costo amortizado	8,830,074,184	-	111,288,540	548,540,099	429,203,023
Cartera de créditos	675,668,421	-	-	-	30,223,541
Primas por cobrar	31,838,034,163	-	988,733,419	1,404,496,626	1,603,991,451
Total	257,990,209	-	-	-	11,540,243
	L. 46,657,511,318	€ 5,435,299	Q 1,392,200,526	C\$ 2,244,744,154	\$ 2,355,083,195
Equivalente en US\$	2,087,052,131	5,248,444	182,407,368	80,375,252	
Depósitos de otras entidades financieras	26,487,746	-	132,791,049	211,013,184	26,138,768
Depósitos de clientes	28,663,700,552	1,444,390	853,930,271	562,843,498	1,415,595,808
Obligaciones bancarias	6,219,206,135	-	270,012,563	-	313,570,597
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	81,390,162	-	-	-	3,640,689
Impuesto sobre la renta	204,400,034	-	3,608,947	4,649,206	9,782,400
Total	L. 35,195,184,629	€ 1,444,390	Q 1,260,342,830	C\$ 778,505,888	\$ 1,768,728,262
Equivalente en US\$	1,574,327,113	1,394,735	165,131,254	27,875,162	
Posición (exposición neta)	512,725,018	3,853,709	17,276,114	52,500,090	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

5.1.3.2 Riesgo de tasa de interés

Como parte del riesgo de mercado, el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés. Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El Grupo 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 esos cambios pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

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

2016	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	No sensible a intereses	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	670,196,974	-	-	-	-	172,658,424	842,855,398
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	4,464,826	57,112,786	218,564,690	60,643,287	-	340,785,589
Activos financieros a costo amortizado	642,600	2,548,102	29,466,587	5,153,309	6,663,455	-	44,474,053
Cartera de créditos	557,299,675	227,123,327	499,349,923	662,711,785	1,007,022,951	-	2,953,507,661
Total	1,228,139,249	234,136,255	585,929,296	886,429,784	1,074,329,693	172,658,424	4,181,622,701

Pasivos financieros:							
Depósitos de otras entidades financieras	11,749,201	3,763,924	37,014,710	6,953,188	1,826,814	-	61,307,837
Depósitos de clientes	1,698,898,869	211,774,443	627,413,242	174,509,692	37,589,454	-	2,750,185,700
Obligaciones bancarias	118,205,945	98,338,237	172,503,193	272,423,371	343,018,435	-	1,004,489,181
Deuda subordinada	1,960,130	-	-	53,000,000	83,550,000	-	138,510,130
Total	1,830,814,145	313,876,604	836,931,145	506,886,251	465,984,703	-	3,954,492,848
(Exposición) / posición neta	(602,674,896)	(79,740,349)	(251,001,849)	379,543,533	608,344,990	172,658,424	227,129,853
(Exposición) / posición acumulada	(602,674,896)	(682,415,245)	(933,417,094)	(553,873,561)	54,471,429	227,129,853	
(Exposición) / posición activos productivos							

2015	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	No sensible a intereses	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	481,568,200	3,432,819	1,002,343	-	4,281	95,785,924	581,793,567
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	37,242,702	1,509,705	40,202,570	258,076,104	86,625,541	-	423,656,622
Activos financieros a costo amortizado	794,651	4,573,045	35,614,305	6,095,293	1,331,040	-	48,408,334
Cartera de créditos	227,545,613	256,108,028	465,996,562	740,814,330	1,212,696,742	-	2,903,161,275
Total	747,151,166	265,623,597	542,815,780	1,004,985,727	1,300,657,604	95,785,924	3,957,019,798
Pasivos financieros:							
Depósitos de otras entidades financieras	7,535,885	7,647,192	13,832,163	5,098,904	10,751,430	-	44,865,574
Depósitos de clientes	1,070,019,927	346,028,854	893,824,317	251,347,411	34,444,898	-	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	88,929,070	114,408,285	192,886,412	458,064,753	166,139,044	-	1,020,427,564
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	63,958,879	-	72,590,027
Total	1,175,116,030	468,084,331	1,100,542,892	714,511,068	275,294,251	-	3,733,548,572
Posición neta	(427,964,864)	(202,460,734)	(557,727,112)	290,474,659	1,025,363,353	95,785,924	223,471,226
Posición acumulada	(427,964,864)	(630,425,598)	(1,188,152,710)	(897,678,051)	127,685,302	223,471,226	
Posición neta / activos productivos	-57%	-76%	-103%	29%	79%	100%	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

La Administración del Grupo 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 consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	2016	2015	2016	2015
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(1,982,888)	(3,449,841)	4,316,325	4,742,904
Promedio del año	(5,434,603)	(2,556,088)	4,424,279	4,190,777
Máximo del año	(1,325,143)	(242,869)	7,112,424	5,799,337
Mínimo del año	(8,455,258)	(4,618,080)	1,967,601	2,342,875

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2016	2015	2016	2015
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(426,606)	214,654	583,013	1,166,527
Promedio del año	(303,883)	6,450	993,301	759,241
Máximo del año	259,635	367,676	1,475,562	1,166,912
Mínimo del año	(752,734)	(391,650)	579,002	301,749

5.1.4 Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdidas directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La responsabilidad principal por la implementación de políticas y controles para abordar el riesgo operacional, es de la alta administración del Grupo, quien delega estas funciones dentro de cada una de las unidades operativas y de negocios del Grupo, para fortalecer esta gestión. El Grupo ha desarrollado e implementado una política de gestión integral del riesgo operacional, cuyo objetivo es disminuir al máximo posible pérdidas financieras y daños a la reputación del Grupo.

Para desempeñar una administración más eficiente y articulada de este riesgo, el Grupo cuenta con un Comité de Riesgos, quien con base a los lineamientos de la Junta Directiva elabora, revisa, actualiza y/o modifica las políticas y procedimientos de administración del riesgo, a la vez que evalúa los impactos del mismo y la eficiencia de las políticas establecidas para su gestión.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proveer una adecuada segregación de responsabilidades entre los dueños, ejecutores, áreas de control y las áreas encargadas de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por el Comité de Riesgos. Las unidades de negocios y servicios del Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

El Grupo adoptó 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 identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, desarrolla un programa de revisión y seguimiento permanente del cumplimiento de las políticas del Grupo, los resultados de esas revisiones son discutidos con las unidades de negocios con las que se relacionan y se preparan y envían reportes al Comité de Auditoría y a la Administración Superior del Grupo.

A fin de establecer una estructura de gobierno de gestión de riesgo operativo efectiva y que esté integrada por toda la organización, el Grupo ha implementado el modelo de tres líneas de defensa de COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Dicho modelo busca mejorar el entendimiento de la gestión y control del riesgo al clarificar los roles y responsabilidades de cada área de la organización. Su premisa principal es que bajo la supervisión y dirección de la alta gerencia, el comité de riesgos y la junta directiva, tres grupos separados (o líneas de defensa) dentro de la organización son necesarias para una efectiva administración y control del riesgo. Las principales responsabilidades de cada línea son:

- Poseer y administrar el riesgo y sus respectivos controles (primera línea de defensa –áreas operativas y de negocio).
- Monitorear el riesgo y los controles en apoyo a la gestión del mismo (segunda línea de defensa–áreas de riesgos, control y cumplimiento establecidas por la gerencia).
- Proveer certeza independiente a la junta directiva y alta gerencia sobre la efectividad de la gestión y control del riesgo (tercera línea de defensa – auditoría interna).

El Grupo 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.

5.2 Riesgo de seguros

El riesgo de seguros que el Grupo enfrenta corresponde a las reclamaciones recibidas y pagos de beneficios realizados o la sincronización de los mismos, cuando éstos difieren de las expectativas. Este riesgo se ve influenciado por la frecuencia, la gravedad, así como el monto de los beneficios reales pagados por las reclamaciones, así, como por el posterior desarrollo a largo plazo de reclamaciones. Por lo tanto, el objetivo del Grupo es garantizar que se disponga de suficientes reservas para cubrir estos pasivos.

Contrato de seguros

Este riesgo fluye hacia el Grupo en función de la naturaleza de los diferentes tipos de contratos de seguros que ofrece a sus clientes, en términos generales el Grupo ofrece los siguientes tipos de contratos de seguros:

- a) Automóviles
- b) Incendio y/o líneas aliadas
- c) Vida colectivo
- d) Vida tradicional a corto plazo
- e) Salud y hospitalización

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Por la naturaleza de estos contratos, los riesgos más importantes se derivan de los cambios climáticos, desastres naturales y actividades terroristas. Las reclamaciones asociadas con algunos de estos contratos tienen un proceso de cola más largo, ya que su resolución y liquidación puede tardar algunos años, cuando esta circunstancia se presenta, estas reclamaciones también tienen un riesgo asociado con la inflación.

Los contratos de salud y hospitalización ofrecen cobertura de gastos médicos a los asegurados y no están garantizados como renovables. Los riesgos en las pólizas de seguros por lo general cubren hasta doce meses. En los contratos de salud, los riesgos más significativos surgen de los cambios en el estilo de vida de las personas, epidemias, desarrollo de la ciencia médica y las mejoras tecnológicas.

Mitigación del riesgo

Los importes recuperables de los reaseguradores se calculan de una manera consistente con la provisión para prestaciones pendientes y están en conformidad con los contratos de reaseguro. Si bien el Grupo tiene contratos de reaseguro, no queda exonerado de sus obligaciones directas a sus asegurados.

El Grupo mitiga en parte este riesgo por medio de la diversificación de la cartera de contratos de seguros y la distribución de la misma por áreas geográficas.

Adicionalmente, el Grupo ha establecido una política de distribución del riesgo, y ha establecido límites de retención de riesgo por ramos. Una parte sustancial de la aplicación de esta política y de la mitigación del riesgo es realizada mediante la suscripción de contratos de reaseguros proporcionales y no proporcionales con otras entidades especializadas en reaseguros, lo cual permite disminuir a un nivel aceptable el riesgo asumido por el Grupo.

Además, de las medidas anteriores, el Grupo ha creado un conjunto de políticas y procedimientos para administrar los procesos de suscripción y reclamos de los clientes, lo cual le permite hacer una adecuada evaluación de los riesgos aceptados desde el inicio del proceso de negocio, y mantenerlos dentro de los límites aceptables para el Grupo.

El Grupo utiliza la asesoría de los reaseguradores para evaluar la exposición a una catástrofe. Sin embargo, existe siempre el riesgo de que las hipótesis y técnicas utilizadas dejen un margen de no fiabilidad.

La tabla que sigue muestra la concentración de pasivos de los ramos más significativos por contratos de seguros generales y salud, por tipo de contrato:

Ramo	2016			2015		
	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos
Incendio	2,286,461	633,065	1,653,396	2,584,928	666,047	1,918,881
Todo riesgo	12,721,411	10,854,164	1,867,247	23,099,500	21,278,536	1,820,964
Automóvil	10,595,977	8,432,917	2,163,060	10,302,210	8,239,803	2,062,407
Vida colectivo	5,625,152	1,623,570	4,001,582	6,516,471	2,693,408	3,823,063
Vida tradicional C/P	690,525	438,232	252,293	704,727	403,900	300,827
Salud y hospitalización	3,665,270	2,918,198	747,072	3,530,193	2,786,734	743,459
Total	35,584,796	24,900,146	10,684,650	46,738,029	36,068,428	10,669,601

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

Tabla de desarrollo de reclamos

La siguiente tabla muestra las estimaciones de siniestros acumulados, incluyendo tanto los reclamos notificados e IBNR para cada año, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

La evolución siniestral del Grupo (FS) no va más allá de tres años.

Año de accidente	Siniestros brutos		Siniestros netos	
	2016	2015	2016	2015
En primer año	127,039,752	138,439,957	35,823,688	1,252,760
Un año más tarde	5,765,047	5,313,816	13,218	17,475
Dos años más tarde	3,496,389	49,596	219,156	-
Estimación actual de las obligaciones	136,301,188	143,803,369	36,056,062	1,270,235
En primer año	(99,490,857)	(105,284,236)	(28,970,896)	(567,505)
Un año más tarde	(18,505,172)	(15,393,364)	(4,508,235)	(250,727)
Dos años más tarde	(8,327,735)	(75,552)	(111,633)	(1,689)
Pagos acumulados hasta la fecha	(126,323,764)	(120,753,152)	(33,590,764)	(819,921)
Provisión pendiente	9,977,424	23,050,217	2,465,298	450,314
Estimación actual de superávit / (déficit)	(9,261,436)	(5,363,412)	(232,374)	(17,475)
% Superávit / (déficit) de la reserva inicial	<u>-7%</u>	<u>-4%</u>	<u>-1%</u>	<u>-1%</u>

5.2.1 Riesgo de crédito de seguros

El riesgo crediticio es el riesgo de que una parte en un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte al no cumplir una obligación.

A continuación las políticas y procedimientos para mitigar la exposición del Grupo al riesgo de crédito:

El reaseguro es colocado con contrapartes que tienen un buen historial de crédito y la concentración de riesgo se evita siguiendo lineamientos de política en materia de plazos que se establecen en la política de riesgos al inicio de cada año, autorizadas por el consejo de administración y están sujetas a revisiones regulares. En cada fecha de reporte, se realiza una evaluación de la calidad crediticia de reaseguradores y actualiza la estrategia de compra de reaseguro, la determinación de subsidio adecuado por deterioro.

El Grupo establece los montos máximos y límites que podrá anticiparse a las contrapartes empresariales en función de sus calificaciones crediticias a largo plazo.

El riesgo de crédito respecto de los saldos de clientes incurridos por falta de pago de las primas o cuotas sólo se mantendrá durante el período de gracia especificado en el documento de política o contrato hasta el vencimiento.

Las comisiones son pagadas a los intermediarios de acuerdo a los pagos efectuados por los asegurados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

5.2.2 Riesgo de liquidez de seguros

El Grupo tiene un contrato de exceso de pérdida para catástrofes (reaseguro) que evita poner en riesgo el capital de la compañía de seguros, la liquidez no se ve afectada por el apoyo económico que brindan los reaseguradores para hacerle frente a las obligaciones sin hacer uso de las inversiones de la compañía de seguros.

5.3 *Análisis de sensibilidad*

El Grupo corre un análisis de sensibilidad, con el propósito de medir el efecto que podrían tener en el patrimonio neto del Grupo, las fluctuaciones de los factores condicionantes del riesgo de seguro (valor de la prima media, frecuencia y costo siniestral). A continuación se presenta un análisis de sensibilidad al riesgo de seguro y el efecto que tendría en el resultado consolidado y, consecuentemente en el patrimonio neto del Grupo, considerando dos escenarios con factores combinados de ingresos y gastos, con una fluctuación en los siniestros pagados de +/- 2% y una fluctuación en las recuperaciones de seguros de +/- 1%. El aumento en los siniestros pagados del 2% y el aumento en las recuperaciones de reaseguro del 1%. En el cuadro siguiente se muestra este efecto en las utilidades del año de cada uno de los escenarios y por tanto de patrimonio.

	2016	2015
Escenario 1.- Aumento en los siniestros pagados en un 2%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	9,683,263	12,890,166
Resultado sensibilizado escenario 1	<u>(8,825,280)</u>	<u>(12,032,183)</u>
Efecto en patrimonio	<u>857,983</u>	<u>857,983</u>
Escenario 2.- Aumento en los siniestros recuperados en un 1%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	9,683,263	(12,890,166)
Resultado sensibilizado escenario 2	<u>(9,989,704)</u>	<u>13,196,608</u>
Efecto en patrimonio	<u>(306,441)</u>	<u>306,442</u>

6. **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o sería pagado por transferir un pasivo en una operación acordada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

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 cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Jerarquía de 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.

En la determinación del valor razonable, el Grupo utiliza varios enfoques de valoración y establece una jerarquía para los factores usados en la medición del valor razonable que maximiza el uso de factores observables relevantes y minimiza el uso de factores no observables requiriendo que los factores más observables sean usados cuando estén disponibles. Los factores observables son los que usarían los participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo financiero basados en datos del mercado obtenidos de fuentes independientes al Grupo. Los factores no observables son los que reflejan los supuestos del Grupo acerca de los supuestos que usarían otros participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo financiero desarrollado con base en la mejor información disponible en las circunstancias.

El Grupo utiliza modelos y herramientas de valuación ampliamente reconocidos para la determinación del valor razonable de los contratos de intercambio de tasa de interés para los que utilizan información observable del mercado y requiere poco juicio de la Administración para su estimación.

Medición del valor razonable de inversiones y otros activos financieros a valor razonable:

	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	32,488,622	15,475,598	4,059,834	12,953,190
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	244,794,834	5,535,070	-	239,259,764
Bonos y letras de la República de Panamá	11,207,274	11,207,274	-	-
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	15,320,271	-	-	15,320,271
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	30,606,897	-	-	30,606,897
Notas estructuradas	6,367,691	-	-	6,367,691
	<u>340,785,589</u>	<u>32,217,942</u>	<u>4,059,834</u>	<u>304,507,813</u>
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	47,950,377	40,265,010	589,677	7,095,690
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	332,968,625	-	-	332,968,625
Bonos y letras de la República de Panamá	2,791,447	-	2,791,447	-
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	14,581,125	-	-	14,581,125
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	19,623,937	-	-	19,623,937
Notas estructuradas	5,741,111	-	5,611,111	130,000
	<u>423,656,622</u>	<u>40,265,010</u>	<u>8,992,235</u>	<u>374,399,377</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			2016	2015	
Bonos corporativos	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por el Gobierno y Banco Central de Honduras	Mínimo 5% maximo 9.75%	Mínimo 1.14% maximo 9.75%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por el Gobierno y Banco Central de Honduras	Mínimo 1.1% maximo 9.80%	Mínimo 4.69% maximo 10.81%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por Banco de Guatemala	Mínimo 5.40% maximo 7.12%	Mínimo 6.17% maximo 7.08%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	Flujo descontado	Interpolación de plazos de vencimiento aplicados a la tasa de descuento de títulos similares emitidos por el banco central de Nicaragua	Mínimo 4% maximo 8.5%	6.80%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa

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

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
	Precios de mercados	Precios de mercados observables en mercados activos	1-2-3
Bonos corporativos, bonos y letras de gobiernos y notas estructuradas	Precios de mercado	Precios de mercado observables para activos similares	
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

	2016	2015
Saldo inicio del año	374,399,377	323,563,946
Adición por combinación	-	23,206,454
Adiciones	107,739,222	111,023,745
Ventas y redenciones	(176,272,766)	(90,822,671)
Traslado de nivel	5,611,111	-
Cambio neto en el valor razonable	(3,091,807)	11,915,776
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>(3,877,324)</u>	<u>(4,487,873)</u>
	<u>304,507,813</u>	<u>374,399,377</u>

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio. Al 31 de diciembre del 2016, se produjo una transferencia de nivel de jerarquía 2 al nivel 3, de notas estructuradas, debido a una disminución en la transacción del título. (Al 31 de diciembre del 2015 no se produjeron transferencias de nivel).

6.1 Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Grupo se resume a continuación:

	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
2016		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,340,932	30,451,779
Cartera de créditos (neto)	3,124,628,854	2,892,281,706
Primas por cobrar	26,647,673	26,647,673
Activos financieros a costo amortizado	44,501,603	44,474,053
Total	<u>3,226,119,062</u>	<u>2,993,855,211</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	62,225,542	61,307,837
Depósitos de clientes	2,521,999,027	2,750,185,700
Obligaciones bancarias	926,914,311	1,004,489,181
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	8,212,653	8,212,653
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	-	-
Deuda subordinada	13,673,217	13,673,217
Total	<u>145,193,029</u>	<u>138,510,130</u>
	<u>3,678,217,779</u>	<u>3,976,378,718</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
2015		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,776,432	14,331,807
Cartera de créditos (neto)	3,247,690,744	2,903,161,275
Primas por cobrar	25,505,830	25,492,833
Activos financieros a costo amortizado	56,586,186	48,408,334
Total	3,349,559,192	2,991,394,249
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	44,865,574	44,865,574
Depósitos de clientes	3,022,271,535	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	894,382,831	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,063,537	9,063,537
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	12,193,898	12,193,898
Deuda subordinada	79,360,158	72,590,027
Total	4,062,137,533	3,754,806,007

- Para las cuentas de primas por cobrar, obligaciones por fondos administrados en fideicomiso (FHIA) y obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas, el valor razonable se equipara al valor en libros por su duración de corto plazo.
- Para la cartera de crédito el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas de mercado promedio ponderadas del sistema financiero de las nuevas colocaciones.
- Para los activos financieros a costo amortizado el valor razonable estimado (para los títulos que son líquidos y tienen un mercado activo) se utiliza el precio que se cotiza en Bloomberg a la fecha de cierre más los intereses acumulados a la fecha. Para los títulos cuyo mercado no es activo (títulos del gobierno y certificados de depósito) se determina una tasa de rentabilidad utilizando una tasa de referencia de bonos con características similares en el mercado, y en base a dicha tasa se realiza el cálculo del valor presente de los bonos para estimar el valor razonable.
- Para los depósitos a la vista registrados en los libros corresponden al valor pagadero dada su naturaleza de corto plazo.
- Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado de nuevas emisiones de certificados de depósito con vencimiento remanente similar.
- Para las obligaciones bancarias el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 6% mínima y 10.50% máxima para obligaciones en Lempiras, 3.42% mínima y 5.24% máxima para obligaciones en dólares y 9.6% para obligaciones en Quetzales.
- Para la deuda subordinada el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasas de 1.65% mínima y 3.42% máxima.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

7. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

	2016	2015
Efectivo	73,949,117	92,680,893
Depósitos en bancos centrales	597,793,688	340,599,876
Depósitos en instituciones financieras nacionales	16,851,290	8,532,163
Depósitos en bancos del exterior	110,347,627	118,820,955
Documentos a cargo de otros bancos ^{1/}	10,476,679	4,427,873
Certificado de depósito	29,536,997	14,331,807
Disponibilidades restringidas	<u>3,900,000</u>	<u>2,400,000</u>
 Total	 <u>842,855,398</u>	 <u>581,793,567</u>

1/ Los documentos a cargo de otros bancos están integrados por cheques y valores a compensar con otras instituciones del sistema financiero.

Para propósitos del flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	842,855,398	581,793,567
 Menos:		
Disponibilidades restringidas	(3,900,000)	(2,400,000)
Depósitos a plazo fijo con bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>(1,002,343)</u>
 Total	 <u>838,955,398</u>	 <u>578,391,224</u>

8. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	2016	2015
Bonos corporativos	32,488,629	47,950,377
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH ^{1/}	244,794,836	332,968,625
Bonos y letras del gobierno de Panamá	11,207,274	2,791,447
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	15,320,263	14,581,125
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN ^{2/}	30,606,897	19,623,937
Notas estructuradas	<u>6,367,690</u>	<u>5,741,111</u>
 Total	 <u>340,785,589</u>	 <u>423,656,622</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

1/ Al 31 de diciembre, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH se detalla a continuación:

	2016	2015
Bonos del gobierno i/	152,110,870	138,682,784
Bonos de deuda agraria ii/	-	297,738
Bonos conversión pasivos de la ENEE iii/	-	31,791,473
Letras de BCH iv/	-	1,350,283
Bonos de fideicomiso de la ENEE v/	92,683,966	160,846,347
 Total	 244,794,836	 332,968,625

i/ Al 31 de diciembre los bonos del gobierno devengan un rendimiento promedio anual de 9.84% para inversiones en moneda extranjera Lempira (10.14% a diciembre 2015) y 8.13% para dólares, tienen vencimientos entre los años 2017 y 2030 (entre 2016 y 2030, para los saldos a diciembre de 2015).

ii/ Al 31 de diciembre 2015, los bonos de la deuda agraria devengan un rendimiento promedio anual del 5.89% en moneda extranjera Lempira con vencimiento entre 2020 y 2030.

iii/ Al 31 de diciembre 2015, los bonos para conversión de pasivos mantenidos con la Empresa Nacional de Energía Eléctrica devengan un rendimiento promedio anual de 9.12% con vencimiento en 2016.

iv/ Al 31 de diciembre 2015, las letras del BCH devengan un rendimiento promedio anual de 11.05% con vencimientos en el 2016.

v/ Al 31 de diciembre, los bonos de Fideicomiso de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica que son computables para propósitos de cubrir requerimientos de encaje en ambas monedas, devengan un rendimiento promedio anual de 6.56% (7.40% a diciembre 2015) y vencen en 2020.

2/ Al 31 de diciembre del 2016, bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN por US\$16,911,734 (2015: US\$9,344,738) están garantizando operaciones de reporto por un monto de US\$16,911,734 (2015: US\$7,187,393). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2016, Bonos del Gobierno de Honduras por US\$68,885,935 (2015: US\$47,961,875) estan garantizados operaciones de reporto por un monto de US\$63,822,000 (2015: 44,731,000).

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se resume a continuación:

	2016	2015
Saldo inicio del año	423,656,622	362,639,551
Adiciones	147,063,415	130,329,141
Adición por combinación	-	23,206,454
Ventas	(118,676,879)	(34,915,802)
Redenciones	(105,351,171)	(63,348,996)
Cambio neto en el valor razonable	(826,379)	10,778,610
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(5,080,019)	(5,032,336)
 Total	 340,785,589	 423,656,622

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

9. Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre, los activos financieros a costo amortizado se detallan a continuación:

	2016	2015
Bonos corporativos	5,079,857	14,887,863
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	5,306,904	563,235
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	672,504	-
Certificados de depósito	33,414,788	32,148,682
Reservas IADB	-	808,554
Total	<u>44,474,053</u>	<u>48,408,334</u>

Al 31 de diciembre, los bonos corporativos devengan tasas de interés en Dólares que oscilan entre el 5% y 5.50% (2015: entre 5.50 % y 6%) y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 9.04% y 11.50% (2015: entre el 10.31% y 11.50%) con vencimientos entre el año 2017 y 2019.

Al 31 de diciembre, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH, devengan tasas de interés en moneda extranjera Lempiras que oscilan entre el 10.50% y 10.75% (2015: 10.75% y 14%) con vencimientos entre el año 2021 y 2026.

Al 31 de diciembre, los bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG, devengan tasas de interés en moneda extranjera Quetzales del 9.50% y en Dólares del 6.20% con vencimientos entre el año 2017.

Al 31 de diciembre, los certificados de depósito devengan tasas de interés en Dólares que oscilan entre el 4% y 9% (2015: 2.88% y 5%) y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 7% y 11% (2015: 6.5% y 12.50%), en Queztales entre el 3.75% y 9.25%, con vencimientos entre el año 2017 y 2021.

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	48,408,334	61,436,321
Adición por combinación	1,445,960	-
Adiciones	39,447,345	10,970,930
Ventas	-	(5,063,504)
Redenciones	(44,477,420)	(19,507,680)
Ajuste por prima y descuento	(6,134)	614,092
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>(344,032)</u>	<u>(41,825)</u>
Total	<u>44,474,053</u>	<u>48,408,334</u>

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó ventas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a costo amortizado que generaron una ganancia neta de US\$1,395,486 (2015: US\$17,911).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

10. Cartera de créditos

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

	2016	2015
Cartera de créditos	2,925,760,259	2,879,201,495
Intereses por cobrar	27,747,402	23,959,780
Intereses y comisiones descontados no ganados	(9,591,909)	(9,504,384)
Reserva para créditos dudosos	<u>(51,634,046)</u>	<u>(55,381,006)</u>
 Total	 <u>2,892,281,706</u>	 <u>2,838,275,885</u>

Un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en cartera de crédito al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	2016	2015
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		
Saldo al inicio del año	(9,504,384)	(10,190,227)
Adición por combinación	-	(1,748,702)
Cargo del año	(390,407)	3,216,984
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>302,882</u>	<u>(782,439)</u>
 Total	 <u>(9,591,909)</u>	<u>(9,504,384)</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de provisiones por deterioro se detalla a continuación:

	2016	2015
Reserva para créditos dudosos		
Saldo al inicio del año	(55,381,006)	(39,023,207)
Cargo a gasto del año	(103,834,322)	(102,676,321)
Importe recuperado durante el año	(10,737,669)	(11,274,077)
Castigos	113,697,782	94,715,919
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>4,621,169</u>	<u>2,876,680</u>
 Total	 <u>(51,634,046)</u>	<u>(55,381,006)</u>

Durante el mes de diciembre de 2015, la subsidiaria BFG realizó venta parcial a terceros de la cartera de préstamos castigada por US\$3,553,381 la cual generó una ganancia de US\$378,843. Adicionalmente durante el mes de mayo la subsidiaria BFP realizó venta de cartera de préstamos para auto que se mantenía administrada por una Compañía afiliada por un monto de US\$17,809,151, la cual generó una pérdida en venta de US\$100,155.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los préstamos según su clasificación por vencimientos se detallan a continuación:

	2016	2015
Vigentes	2,792,198,143	2,710,438,584
Atrasados	63,858,009	99,625,087
Vencidos	69,704,107	69,137,824
Total	<u>2,925,760,259</u>	<u>2,879,201,495</u>

11. Primas por cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de las primas por cobrar se detalla a continuación:

	2016	2015
Todo riesgo incendio	7,631,834	7,258,765
Automóviles y transportes	7,145,821	6,009,059
Transportes	1,086,452	951,741
Vida tradicional y colectivo	4,719,239	4,905,394
Vida colectivo	2,466,787	2,320,350
Gastos médicos	3,164,994	2,936,792
Incendio y/o rayo	1,607,013	1,056,488
Riesgos técnicos y financieros	1,647,397	2,029,319
Riesgos financieros	554,754	1,156,514
Otras rentas	1,479,405	1,297,016
Provisión por deterioro	(748,030)	(649,805)
Total	<u>26,647,673</u>	<u>24,843,028</u>

Al 31 de diciembre, el cargo por provisiones por deterioro se detalla a continuación:

Provisiones por deterioro	2016	2015
Saldo al inicio	(649,805)	(388,625)
Cargo del período	(133,746)	(281,010)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	35,521	19,830
Total	<u>(748,030)</u>	<u>(649,805)</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

12. Inversiones en otras entidades

Al 31 de diciembre, el saldo de las inversiones en otras entidades se detalla a continuación:

Acciones y participaciones	% de Participación	2016	2015
Inversiones de Turismo, S.A.	23.53%	345,398	252,596
Centro de Procesamiento Bancario, S.A.	18.13%	367,721	386,587
Fideicomiso Interfashion, S.A.	12.00%	-	596,386
Fondo Hondureño de Inversión en Turismo, S.A.	12.96%	4,555,849	4,789,595
Confianza, S.A. de FGR	0.07%	212,740	223,655
Embotelladora La Reina, S.A.	7.22%	2,265,661	2,381,905
Construcciones y Finanzas, S.A.	4.29%	103,711	109,032
Inversiones San Manuel, S.A.	0.40%	283,880	298,445
Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A.	14.50%	159,555	167,741
Inmobiliaria Las Marias, S.A.	25.00%	728,609	765,992
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.	20.00%	149,929	157,622
Compañía de medios de procesamiento de pagos Guatemala, S.A.	3.49%	483,369	590,842
Autobancos, S.A.	25.00%	346,984	756,499
ACH Nicaragua, S.A.	17.00%	230,181	241,889
Fondo Crediticio para la Producción Agropecuaria	21.66%	268,796	
Otras		64,764	68,329
		<hr/> <u>10,567,147</u>	<hr/> <u>11,787,115</u>

Las inversiones en otras entidades corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, las cuales son reconocidas al costo considerando que es la mejor estimación adecuada del valor razonable de los instrumentos. Anualmente el Grupo realiza evaluación de deterioro de estos instrumentos de patrimonio para medir que el costo sigue siendo la mejor estimación del valor razonable.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

13. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre, el saldo de las propiedades de inversión se detalla a continuación:

	2016	2015
Costo		
Balance inicial	2,774,380	2,883,168
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(128,319)	(108,788)
Saldo al final del año	<u>2,646,061</u>	<u>2,774,380</u>
Depreciaciones y deterioro		
Balance inicial	(138,849)	(130,333)
Depreciación del año	(13,202)	(13,684)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	74	5,168
Saldo al final del año	<u>(151,977)</u>	<u>(138,849)</u>
Saldo neto	<u>2,494,084</u>	<u>2,635,531</u>

14. Propiedades, equipos y mejoras

Al 31 de diciembre, el saldo de las propiedades, equipos y mejoras se detallan a continuación:

2016	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas		Total
Balance inicial	34,387,619	27,145,464	13,144,332	19,108,171	1,889,375	15,129,055	1,816,328	20,727,148	133,347,492	
Adquisición mediante combinación de negocios	-	1,509,996	181,369	5,051	10,424	218,355	-	1,388	1,926,583	
Adiciones	2,874,791	89,878	3,907,773	1,086,252	62,160	3,846,999	874,855	3,045,079	15,787,787	
Bajas	-	(183,423)	(853,828)	(1,034,640)	(194,119)	(13,248)	-	(597,161)	(2,876,419)	
Reclasificaciones y traslados	-	(26,078)	29,239	-	-	-	(1,725,039)	(66,352)	(1,788,230)	
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(1,674,210)	(1,054,622)	(339,412)	(794,960)	(91,712)	(732,827)	-	(671,796)	(5,359,539)	
Saldo al final del año	<u>35,588,200</u>	<u>27,481,215</u>	<u>16,069,473</u>	<u>18,369,874</u>	<u>1,676,128</u>	<u>18,448,334</u>	<u>966,144</u>	<u>22,438,306</u>	<u>141,037,674</u>	
Depreciaciones y deterioro										
Balance inicial	-	(1,399,567)	(4,450,245)	(12,349,403)	(1,129,073)	(7,409,388)	-	(9,131,957)	(35,869,633)	
Depreciación del año	-	(608,179)	(1,921,247)	(2,331,116)	(227,524)	(1,657,374)	-	(2,066,444)	(8,811,884)	
Bajas	-	2,982	519,764	850,044	190,019	2,993	-	430,080	1,995,882	
Reclasificaciones y traslados	-	-	(2,922)	-	-	-	-	-	(2,922)	
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	58,125	153,750	575,109	58,506	404,736	-	370,145	1,620,371	
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(1,946,639)</u>	<u>(5,700,900)</u>	<u>(13,255,366)</u>	<u>(1,108,072)</u>	<u>(8,659,033)</u>	<u>-</u>	<u>(10,398,176)</u>	<u>(41,068,186)</u>	
Saldo neto	<u>35,588,200</u>	<u>25,534,576</u>	<u>10,368,573</u>	<u>5,114,508</u>	<u>568,056</u>	<u>9,789,301</u>	<u>966,144</u>	<u>12,040,130</u>	<u>99,969,488</u>	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

2015	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	14,853,349	20,840,548	11,208,684	19,377,740	1,545,813	14,359,731	187,571	17,968,381	100,341,817
Adquisición mediante combinación de negocios	3,464,434	6,635,085	1,478,894	204,295	8,942	10,981	-	40,954	11,843,585
Adiciones	16,847,549	27,382	1,541,032	1,730,250	585,329	1,329,247	1,699,275	3,256,143	27,016,207
Bajas	(2,711)	(5,233)	(970,199)	(1,545,679)	-	(9,688)	-	(33,502)	(2,567,012)
Reclasificaciones y traslados	(130,368)	452,435	105,455	(107,942)	(201,185)	(62,608)	(70,486)	(54,968)	(69,667)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(644,634)	(804,753)	(219,534)	(550,493)	(49,524)	(498,608)	(32)	(449,860)	(3,217,438)
Saldo al final del año	<u>34,387,619</u>	<u>27,145,464</u>	<u>13,144,332</u>	<u>19,108,171</u>	<u>1,889,375</u>	<u>15,129,055</u>	<u>1,816,328</u>	<u>20,727,148</u>	<u>133,347,492</u>
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(927,489)	(3,738,158)	(11,175,788)	(1,047,014)	(6,161,058)	-	(7,525,519)	(30,575,026)
Depreciación del año	-	(501,671)	(1,215,665)	(2,456,438)	(166,334)	(1,476,085)	-	(1,838,010)	(7,654,203)
Bajas	-	-	514,531	972,010	-	1,737	-	32,529	1,520,807
Reclasificaciones y traslados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	-	(45,455)	-	45,455	-	-	-	-
Saldo al final del año	-	29,593	34,502	310,813	38,820	226,018	-	199,043	838,789
Saldo neto	<u>34,387,619</u>	<u>25,745,897</u>	<u>8,694,087</u>	<u>6,758,768</u>	<u>760,302</u>	<u>7,719,667</u>	<u>1,816,328</u>	<u>11,595,191</u>	<u>97,477,859</u>

15. Activos intangibles

Al 31 de diciembre, el saldo de los activos intangibles se detalla a continuación:

2016	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
Balance Inicial	8,865,739	9,622,328	23,474,395	27,181,511	35,520,127	104,664,100
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	640,000	-	933,472	1,573,472
Adiciones	4,157,850	60,800	1,466,015	-	-	5,684,665
Bajas	(321,678)	-	(2,823,411)	-	-	(3,145,089)
Reclasificaciones y traslados	(945)	(458,373)	-	-	-	(459,318)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(421,278)	(463,496)	(796,477)	(837,071)	(440,742)	(2,959,064)
Saldo al final del año	<u>12,279,688</u>	<u>8,761,259</u>	<u>21,960,522</u>	<u>26,344,440</u>	<u>36,012,857</u>	<u>105,358,766</u>
Amortizaciones y deterioro						
Balance Inicial	(3,470,719)	(3,112,133)	(14,845,981)	(9,372,074)	(2,639,438)	(33,440,345)
Amortización del año	(564,310)	(664,453)	(6,588,730)	(2,658,048)	-	(10,475,541)
Bajas	177,852	-	2,823,411	-	-	3,001,263
Reclasificaciones y traslados	154	-	-	-	-	154
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	168,540	165,667	599,989	466,002	-	1,400,198
Saldo al final del año	<u>(3,688,483)</u>	<u>(3,610,919)</u>	<u>(18,011,311)</u>	<u>(11,564,120)</u>	<u>(2,639,438)</u>	<u>(39,514,271)</u>
Saldo neto	8,591,205	5,150,340	3,949,211	14,780,320	33,373,419	65,844,495

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

2015	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
Balance Inicial	8,749,065	9,474,653	15,501,851	18,566,169	16,321,574	68,613,312
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	9,287,913	19,578,819	28,866,732
Adiciones	2,616,410	501,190	6,533,680	-	-	9,651,280
Bajas	(2,727)	-	(310,713)	-	-	(313,440)
Reclasificaciones y traslados	(2,247,875)	-	2,242,519	-	-	(5,356)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(249,134)	(353,515)	(492,942)	(672,571)	(380,266)	(2,148,428)
Saldo al final del año	8,865,739	9,622,328	23,474,395	27,181,511	35,520,127	104,664,100
Amortizaciones y deterioro						
Balance Inicial	(3,980,689)	(2,446,817)	(7,293,034)	(5,966,020)	-	(19,686,560)
Amortización del año	(636,334)	(768,747)	(6,864,621)	(3,688,706)	-	(11,958,408)
Bajas	2,202	-	-	-	-	2,202
Deterioro	-	-	-	-	(2,639,438)	(2,639,438)
Reclasificaciones y traslados	1,025,233	-	(1,025,233)	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	118,869	103,431	336,907	282,652	-	841,859
Saldo al final del año	(3,470,719)	(3,112,133)	(14,845,981)	(9,372,074)	(2,639,438)	(33,440,345)
Saldo neto	5,395,020	6,510,195	8,628,414	17,809,437	32,880,689	71,223,755

El software se amortiza bajo el método de línea recta en un plazo máximo de 10 años, con base a la expectativa de uso. Las licencias se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo de duración del contrato.

Al 31 de diciembre, estos activos fueron probados por deterioro y la administración no ha determinado deterioro con respecto a estos intangibles, a excepción de la plusvalía de BFG la cual generó deterioro al cierre del 2015.

El Grupo, al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de la plusvalía que tiene registrada respecto a su valor recuperable. El primer paso para realizar este análisis requiere la identificación de las unidades generadoras de efectivo, que son los grupos identificables de activos más pequeños del Grupo que generan entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo de otros activos o de grupos de activos.

El costo de la unidad generadora de efectivo, incluido la plusvalía, se compara con su importe recuperable con el fin de determinar si existe deterioro. Para determinar el importe recuperable de la plusvalía, el Grupo hace una prueba de deterioro anual.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

16. Bienes recibidos en dación de pago

Al 31 de diciembre, el saldo de los bienes recibidos en dación de pago se detalla a continuación:

2016	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance Inicial	15,591,624	466,596	33,996	16,092,216
Adiciones por dación de pago	1,789,834	47,353	-	1,837,187
Adiciones por remate judicial	389,570	-	-	389,570
Bajas	(3,330,470)	-	-	(3,330,470)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(761,064)	(22,771)	(1,658)	(785,493)
Saldo al final del año	<u>13,679,494</u>	<u>491,178</u>	<u>32,338</u>	<u>14,203,010</u>
2015	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance Inicial	15,691,335	487,096	35,329	16,213,760
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	3,092	-	-	3,092
Adiciones por dación de pago	3,695,376	-	-	3,695,376
Adiciones por remate judicial	1,418,076	-	-	1,418,076
Bajas	(4,624,052)	(2,120)	-	(4,626,172)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(592,203)	(18,380)	(1,333)	(611,916)
Saldo al final del año	<u>15,591,624</u>	<u>466,596</u>	<u>33,996</u>	<u>16,092,216</u>

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó ventas por US\$3,330,470 (2015: US\$4,626,172) las cuales generaron una pérdida por US\$83,844 (2015: utilidad por US\$ 933,168).

17. Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas

Al 31 de diciembre, las reservas técnica y matemática y a cargo de reaseguro y fianza se detallan a continuación:

	2016			2015		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Reserva de siniestros	10,489,636	7,616,400	2,873,236	23,308,476	20,375,866	2,932,610
Reserva de siniestros IBNR	4,941,705	3,869,813	1,071,892	4,827,422	3,135,809	1,691,613
Reserva de primas no devengadas	37,930,151	22,736,052	15,194,099	41,231,273	25,375,551	15,855,722
Otras reservas	462,673	427,702	34,971	28,269	1,288,607	(1,260,338)
Provisión por deterioro	-	(19,274)	19,274	-	(11,445)	11,445
Total	<u>53,824,165</u>	<u>34,630,693</u>	<u>19,193,472</u>	<u>69,395,440</u>	<u>50,164,388</u>	<u>19,231,052</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

18. Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan a continuación:

	2016	2015
Operaciones de tarjeta de crédito contrato de asociación 1/	12,321,176	31,208,721
Cuenta por cobrar partes relacionadas 2/	26,062,194	13,036,040
Deudores varios y valores pendientes de aplicar 3/	31,896,759	12,963,615
Anticipo para adquisición de activos 4/	10,459,477	12,841,445
Otros gastos anticipados	7,890,203	8,161,361
Crédito fiscal impuesto sobre renta	3,674,429	2,716,368
Emisión cheques por extrafinanciamiento	1,057,251	2,675,825
Comisiones por diferir intermediarios	2,356,637	2,598,478
Anticipos SABF	1,248,785	66,349
Primas de Seguros	926,816	2,271,556
Participación SAPDI	1,500,723	4,295,432
Comisiones por cobrar	988,021	1,739,559
Inventario de materiales y productos	701,945	915,307
Otras cuentas por cobrar operaciones de seguros	2,629,973	543,125
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	2,233,612	847,664
Depósitos en garantía	1,329,120	960,874
Varios	<u>5,407,014</u>	<u>2,720,930</u>
	 112,684,135	 100,562,649

1/ Corresponde a transacciones y operaciones de tarjetas de crédito que se liquiden en el corto plazo.

2/ Al 31 de diciembre 2016 US\$9,160,838 (2015: US\$9,676,157) devengan intereses del 5.5% con vencimiento en el 2018, el resto no devenga intereses ni posee un vencimiento específico.

3/ Corresponde a transacciones que se liquidan en el corto plazo. El incremento al 31 de diciembre del 2016 corresponde entre otras transacciones a aumento de saldos por cobrar a compañía de servicios por US\$9,150,000 de los cuales US\$7,150,000 devengan tasas de interés del 5% anual y con vencimiento en un año. Adicionalmente, incrementos por anticipos otorgados para cubrir pagos relacionados con la operaciones de adquirencia de tarjetas de crédito por US\$8,714,847. El resto corresponde a diversas transacciones que se liquidan en el corto plazo.

4/ Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este monto incluye anticipo otorgado para adquisición de terreno, así como anticipos para compras de otros bienes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

19. Depósitos de bancos

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

	2016	2015
Depósitos a la vista	11,153,425	12,529,252
Depósitos especiales	1,027,757	1,035,499
Depósitos de ahorro	4,579,451	653,057
Depósitos a plazo fijo	<u>44,547,204</u>	<u>30,647,766</u>
Total	<u>61,307,837</u>	<u>44,865,574</u>

20. Depósitos de clientes

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

	2016	2015
Depósitos a la vista	459,246,456	441,364,803
Depósitos especiales	1,020,057	1,328,924
Depósitos de ahorro	804,272,907	694,405,860
Depósitos a plazo fijo	<u>1,485,646,280</u>	<u>1,458,565,820</u>
Total	<u>2,750,185,700</u>	<u>2,595,665,407</u>

21. Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos

El Grupo realiza transacciones con instrumentos financieros derivados (pasivos) para gestionar y cubrir parcialmente los riesgos propios del Grupo.

El Grupo mantiene contratos de swap (permuto) de tasas de interés con vencimientos entre octubre 2017 y septiembre de 2019, por los cuales se compromete a intercambiar la diferencia entre la tasa de interés fija y la tasa de interés variable sobre los montos acordados y calculados sobre los montos nacionales. Esos contratos le permiten al Grupo mitigar el riesgo de los cambios en la tasa de interés sobre valor razonable del flujo de efectivo de las deudas contratadas a tasas de interés variable objeto de la cobertura.

La siguiente tabla detalla los nacionales, y otros términos de los swaps de tasa de interés (IRS) categorizados como coberturas de flujo de efectivo vigentes al 31 de diciembre:

Contratos de swap de tasa de interés pagando fijo y recibiendo variable.

	2016	2015
Total nacional	<u>54,617,069</u>	<u>64,793,158</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los swaps de tasa de interés se liquidan de forma trimestral o semi anual. En todos los contratos, la tasa de interés variable es la tasa LIBOR para el plazo de re precio (trimestral o semi anual). En la operación el Grupo o la contraparte liquidan la diferencia neta del flujo resultante entre la tasa fija a pagar y la variable a recibir.

Las siguientes tablas detallan los nocionales, remantes y otros términos de los derivados de tasa de interés (IRS) categorizados como de negociación vigente al 31 de diciembre:

Contratos de swap de tasa de interés pagando fijo y recibiendo variable

	2016			2015			
Total nocional				6,875,000	12,812,500		
	Negociación	Cobertura	Total		Negociación	Cobertura	Total
Pasivos							
Tasa de interés	76,639	457,547	534,186		178,906	1,262,516	1,441,422
Total	76,639	457,547	534,186		178,906	1,262,516	1,441,422

El Grupo reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de US\$609,401 (2015: US\$603,457) neto de impuestos, resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

A continuación se presenta un resumen de las permutas contratadas por el Grupo, al 31 de diciembre de acuerdo a su nivel de jerarquía en la determinación del valor razonable.

	2016 Nivel 2	2015 Nivel 2
Swap de negociación	76,640	178,906
Swap de cobertura	457,546	1,262,516
Total de Swap	534,186	1,441,422

Al 31 de diciembre, el Grupo calculó el valor razonable de los swap basado en información del mercado en Bloomberg con datos a esa misma fecha.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

22. Obligaciones bancarias y colocaciones

Al 31 de diciembre, las obligaciones bancarias y colocaciones consistían en:

	2016	2015
Préstamos sectoriales ^{1/}	211,575,508	223,786,849
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	418,280,359	442,639,897
Bonos ^{3/}	289,056,428	298,736,779
Operaciones de reporto ^{4/}	80,733,734	51,918,394
Intereses por pagar	4,843,152	3,345,645
Total	<u>1,004,489,181</u>	<u>1,020,427,564</u>

22.1. Préstamos sectoriales ^{1/}

Al 31 de diciembre, los préstamos sectoriales corresponden a créditos bajo programas de redescuentos para préstamos de vivienda y producción a través del cual el Grupo opera como intermediario, las garantías de estos créditos son los bienes financiados mediante el redescuento que al 31 de diciembre los saldos de los créditos otorgados en garantía ascienden a US\$ 273,219,202 (Diciembre 2015: US\$ 270,395,397). Los préstamos sectoriales en moneda extranjera Lempiras devengan tasas de interés entre el 5% y 12.5% (2015: entre 5.04% y 8%) con vencimiento entre 2017 y 2046 (2015: entre 2016 y 2045), en Dólares devengan tasas de interés entre 3.51% y 6.4% (2015: entre 2.58% y 4.60%) con vencimiento entre 2017 y 2046 (2015: entre 2016 y 2022).

Al 31 de diciembre, el contrato de préstamo más significativo de los préstamos sectoriales se detalla a continuación:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Convenio de financiamiento suscrito entre BFH y BCIE, en junio de 2010 hasta por un monto de US\$66,000,000, el cual no incluye los intereses, comisiones, gastos o cualquier otra cantidad que se cause en virtud de la línea global de crédito. Al 31 de diciembre, el monto utilizado es de US\$24,778,552 (Diciembre 2015: 31,577,417)

Los fondos provenientes de este convenio de financiamiento son utilizados para el otorgamiento de préstamos que se enmarquen dentro de los programas de crédito del BCIE, el convenio tiene una vigencia de doce (12) años, prorrogables por períodos anuales adicionales de un (1) año. Devengan una tasa de interés que es fijada para cada sub-préstamo (desembolso) que se realiza sobre el monto total del convenio y está basada en LIBOR más un spread fijado al momento del desembolso y son pagaderos en dólares estadounidenses.

22.2 Otros créditos y obligaciones ^{2/}

Al 31 de diciembre, los otros créditos y obligaciones corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras del exterior sin garantía. Los otros créditos y obligaciones en moneda extranjera Lempiras devengan tasa de interés del 10.75% (2015: entre el 5% y 7.5%) con vencimiento en el 2018 (2015: vencimiento en el 2016), en Quetzales devengan tasas de interés entre el 7% y 7.75% (2015: entre el 7% y 8.75%) con vencimiento en 2017 (2015: en 2016) y en Dólares devengan tasas de interés entre 1.08% y 4.71% (2015: 0.52% y 4.48%) con vencimiento entre 2017 y 2022 (2015: entre 2016 y 2022).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre, los contratos de préstamos más significativos de los otros créditos y obligaciones se detallan a continuación:

Nederland se Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)

Contrato suscrito entre BFH y FMO en septiembre del 2008, por un monto de hasta US\$45,000,000. Los fondos provenientes de este convenio de financiamiento son utilizados por BFH para otorgar préstamos para programas de vivienda y préstamos empresariales corporativos para pequeñas y medianas empresas (PYMES). Devengan una tasa de interés que se fija al momento de los desembolsos solicitados para cada programa de crédito "A" o "B", y son pagaderos en dólares estadounidenses.

Covenants financieros:

El convenio incluye una serie de covenants financieros que BFH debe cumplir y reportar en forma periódica su cumplimiento a FMO. Al 31 de diciembre BFH cumple en forma satisfactoria esos covenants.

International Finance Corporation (IFC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH e IFC el 15 de febrero de 2008 hasta por US\$20,000,000, cuyo uso está destinado al financiamiento de proyectos para el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras programas de vivienda hasta por US\$10,000,000 cada uno, de acuerdo a lo establecido en el convenio de financiamiento. Devengan tasas de interés variables, las cuales son fijadas al aprobarse los desembolsos, y son equivalentes a la tasa LIBOR a un mes, más un spread y son pagaderos en dólares estadounidenses.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFH debe cumplir. Al 31 de diciembre BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Contrato de préstamo suscrito entre BFH y el BID el 29 de abril de 2009 por US\$22,000,000, los fondos desembolsados bajo este convenio son utilizados para el otorgamiento de préstamos para financiar programas de vivienda y préstamos empresariales de apoyo a pequeñas y medianas empresas de Honduras. Devengan tasas de interés que son fijadas al aprobarse desembolsos por requerimientos de cada programa de crédito, tomándose como base una tasa de interés fija más un spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFH debe cumplir. Al 31 de diciembre BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants.

Wells Fargo Bank - Overseas Private Investment Corporation (OPIC)

Convenio de préstamo suscrito entre BFH y Wells Fargo Bank, el 26 de septiembre de 2012 garantizado por OPIC por US\$15,000,000. Los recursos de este financiamiento son utilizados para expandir la cartera de préstamos para apoyo de préstamos empresariales de pequeñas y medianas empresas de Honduras. Devengan una tasa de interés equivalente a LIBOR a seis meses más 3.40% (trescientos cuarenta puntos básicos), y son pagaderos en dólares estadounidenses.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFH debe cumplir. Al 31 de diciembre BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

The OPEC Fund for International Development (OPEC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH y OPEC, el 21 de noviembre de 2011 por US\$10,000,000, los recursos del convenio están destinados a la expansión de la cartera de créditos empresariales, devengan una tasa de interés equivalente a LIBOR a seis meses más un Spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFH debe cumplir. Al 31 de diciembre BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants.

22.3 Bonos ^{3/}

Al 31 de diciembre, los bonos corresponden a emisiones realizadas por las instituciones BFH, BFP y GFF, las emisiones en moneda extranjera Lempiras devengan tasas entre 9.25% y 11.75% (2015: entre 11.75% y 12.23%) con vencimientos entre 2017 y 2021 (2015 entre 2016 y 2018, en Dólares devengan tasas entre 5.00% y 7.50% (2015: entre 3.50% y 7.75%) con vencimiento entre 2017 y 2022. Al 31 de diciembre del 2016 se reclasificaron bonos de inversión emitidos por GFF a bonos subordinados perpetuos por un monto de US\$42,700,000.

Bonos BFH

Los Bonos de Inversión corresponden a instrumentos de deuda emitidos por BFH en moneda extranjera Lempiras y Dólares, con garantía del Patrimonio de BFH que al 31 de diciembre del 2016 es de US\$320,206,981 (2015: US\$320,852,618), los saldos corresponden al remanente de la segunda y tercera emisión de esos instrumentos así:

Tercera Emisión- Autorizada mediante Resolución de CNBS SV No. 991/03-06-2013 del 3 de junio de 2013 bajo la denominación de “Bonos de Inversión Banco FICOHSA 2012” por un monto de US\$42,320,000 a un plazo de 3 a 5 años, pago de intereses trimestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de Bono. Al 31 de diciembre del 2016 los bonos colocados ascienden a US\$17,502,127 (2015: US\$40,270,336).

Cuarta Emisión - Autorizada mediante Resolución de la CNBS SV No. 422/21-03-2014 del 21 de marzo de 2014 bajo la denominación de “Bonos de Inversión Banco FICOHSA 2014” por un monto de US\$150,000,000 a un plazo de 3 a 5 años, pago de intereses trimestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de Bono. Al 31 de diciembre del 2016 los bonos colocados ascienden a US\$97,504,121 (2015: US\$32,266,443).

Adicionalmente existen bonos corporativos de subsidiaria fusionada, los cuales fueron autorizados mediante resolución de la CNBS No.1159/13-08-2010 hasta por un monto de US\$20,000,000, a un plazo de 1 a 5 años pago de intereses trimestrales o semestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de bono. Al 31 de diciembre, los bonos colocados ascienden a US\$5,000,000 para ambos años.

Al 31 de diciembre del 2016, estos bonos devengan tasas de interés en moneda extranjera Lempiras entre el 9.25% y 11.75% (2015: entre el 10.50% y 11.75%) con vencimiento entre 2017 y 2021, en Dólares devengan tasas de interés entre el 5.00% y 5.50% (2015: entre el 4.90% y 5.50%) con vencimiento entre 2017 y 2021.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Bonos BFP

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

Al 31 de diciembre de 2016 , se encuentra en circulación la serie I por un monto de US\$3,200,000, dicha serie fue colocada el 15 de agosto de 2016, (Diciembre 2015: seriada D y E por un monto de US\$12,200,000) con una tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento el 13 de febrero de 2017.Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono, los bonos se emiten sin garantía.

Bonos GFF

Los bonos emitidos por GFF (El emisor) tienen una vigencia entre cinco y siete años contados a partir de la fecha de emisión de los mismos, devengan tasas de interés entre el 6.33% y 7.50 %, los cuales son pagados semestralmente y capital al vencimiento, sin garantía.

En caso de disolución y liquidación, el principal y los intereses no pagados tendrán un orden de prelación igual a las demás obligaciones del emisor. Los bonos se colocan en forma privada y directa con los inversionistas; los mismos podrán ser registrados en la Bolsa de Valores de Panamá.

El emisor podrá redimir parcial o totalmente los bonos de forma anticipada pagando el 100% del capital en cualquier día de pago del interés con no menos de 30 días y no más de 60 días de notificación a los tenedores registrados.

Al 31 de diciembre, los bonos emitidos ascienden a US\$165,850,000 (2015: US\$209,000,000).

22.4 Operaciones de reporto ^{4/}

Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto que ascienden a US\$80,733,734 (2015: US\$51,918,394) con vencimientos en enero 2017 (2015: enero 2016) y tasas de interés anual entre 1.99% y 7.25% (2015: entre 4.55% y 6.25%). Estos valores están garantizados con bonos y letras del gobierno de Honduras y Nicaragua medidos a valor razonable con cambios en resultados por US\$85,797,669 (2015: US\$55,149,268).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

23. Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas técnicas y reservas técnicas y matemáticas

Al 31 de diciembre, las obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas se detallan a continuación:

	2016	2015
Cuenta corriente con reaseguradores	12,990,792	11,368,130
Retención de primas a reaseguradores	682,425	825,768
Total	13,673,217	12,193,898

24. Deuda subordinada a término

Al 31 de diciembre, la deuda subordinada a término se detalla a continuación:

	2016	2015
Bonos subordinados ^{1/}	59,550,000	8,500,000
Préstamos subordinados ^{2/}	77,000,000	63,000,000
Intereses por pagar	1,960,130	1,090,027
Total	138,510,130	72,590,027

24.1. Bonos subordinados ^{1/}

Para Banco Ficohsa Panamá la emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de US\$9,000,000 de los cuales al cierre del 31 de diciembre de 2016 se habían emitido US\$8,500,000. Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, 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, el cual cuenta con una calificación local de BB+ con perspectiva, de estable a negativa otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc.

Para Grupo Financiero Ficohsa, S.A. se aprobó la emisión de bonos subordinados sin garantía hasta por la suma de US\$60,000,000, de los cuales al 31 de Diciembre del 2016 se emitieron US\$8,350,000 y US\$42,700,000 fueron trasladados de bonos de inversión privados a bonos subordinados mediante acuerdos con los tenedores registrados, siendo un total de bonos subordinados registrados de US\$51,050,000. Los bonos son de carácter perpetuo, sin embargo a partir del quinto año de vigencia y con previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá, podrán ser redimidos total o parcialmente. Devengan tasas de interés fija del 8%.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

24.2. Préstamos subordinados 2/

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH, en caso de disolución y liquidación del BFH, el principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas de BFH. Al 31 diciembre , los préstamos subordinados se detallan a continuación:

- Préstamo subordinado otorgado por US\$38,000,000 con el IFC Capitalización (Subordinated Debt) Funds, LLP. Tiene una vigencia de ocho años a partir de la fecha del primer desembolso, y se amortiza mediante un solo pago de capital en la fecha de vencimiento del instrumento, y devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el 6% pagadero en Dólares Estadounidenses, sin garantía. Vencimiento final es en el 2019. Al 31 de diciembre del 2016, se realizó amortización del pago de capital por un monto de US\$10,000,000.
- Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2015 se adquirió un nuevo préstamo subordinado por US\$25,000,000 con DEG, tiene una vigencia de 10 años, devenga una tasa libor nueve meses más un 7.26% por el primer período comprendido por los primeros cinco años y un 9.76% por el segundo período comprendido por los siguientes cinco años, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estadounidenses, sin garantía. Vencimiento final en 2024. El principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas del banco.
- Al 31 de diciembre del 2016, se adquirieron préstamos subordinados por el monto de US\$24,000,000 con el OPEC Fund for International Development (OPEC) y - The Inter-American Investment Corporation (IIC) por US\$12,000,000, respectivamente, con una vigencia de diez años a partir de la fecha del primer desembolso, y se amortiza mediante un solo pago de capital en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a Libor más el 7% primeros 5 años y Libor más el 9% últimos 5 años pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2026, sin garantía.

25. Impuesto sobre la renta por pagar

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta por pagar se detalla a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta	6,455,447	7,313,322
Ganancia de capital	5,268	315,622
Aportación solidaria temporal	<u>1,624,195</u>	<u>1,531,648</u>
Total	<u>8,084,910</u>	<u>9,160,592</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

1/ El saldo del impuesto sobre la renta por pagar se muestra a continuación:

	2016	2015
Total de impuesto sobre la renta corriente	21,306,260	20,030,767
Aportación solidaria	4,055,694	3,757,188
Menos: pagos a cuenta	<u>(17,277,044)</u>	<u>(14,627,363)</u>
 Impuesto sobre la renta por pagar	 <u>8,084,910</u>	 <u>9,160,592</u>

La provisión para impuesto sobre la renta se calculó como se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad fiscal antes de impuesto sobre la renta	90,161,344	93,157,225
Más: gastos no deducibles	5,554,242	7,484,934
Menos: ingresos no gravables	<u>(982,332)</u>	<u>(16,396,967)</u>
Renta neta gravable	<u>94,733,254</u>	<u>84,245,192</u>
 Impuesto base fiscal	 26,464,015	 24,116,571
Impuesto base financiera (diferido)	6,381,466	(6,334,195)
Total impuesto sobre la renta	<u>32,845,481</u>	<u>17,782,376</u>
Impuesto reconocido en estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	77,079	(6,979)
Impuesto total	<u>32,922,560</u>	<u>17,775,397</u>

Al 31 de diciembre 2016 , la tasa efectiva fiscal del Grupo es 34.72% (2015: 34.81%).

Panamá

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

También, la Ley 8 establece que si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de la tributación presunta. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas por la Ley.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Guatemala

De acuerdo con la legislación tributaria de Guatemala el pago del impuesto sobre la renta consiste en aplicar una tasa del 25% (2015: 28%) sobre renta imponible determinada a partir de la renta bruta. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

Honduras

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el impuesto mínimo , con el 25% aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta establece un impuesto mínimo a pagar del 1.5% de los sobre los ingresos brutos.

Adicionalmente existe una sobretasa de impuesto sobre renta denominada aportación solidaria temporal la cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1,000,000, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L1,000,000.

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 en el total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%.

Nicaragua

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo que se líquida sobre el monto de la renta bruta anual con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual.

Barbados e Islas Vírgenes Británicas

Las compañías incorporadas en Barbados e Islas Vírgenes Británicas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en estas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

26. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre, el impuesto diferido activo y pasivo se compone de la siguiente forma:

Diferencias temporarias deducibles	2016	Incremento	2015
		(disminución)	
Activos intangibles	3,101,972	270,351	2,831,621
Beneficios a empleados	544,007	217,896	326,111
Cartera de créditos	887,879	473,923	413,956
Deuda subordinada	36	(111)	147
Instrumentos financieros	1,319,646	158,868	1,160,778
Obligaciones con instituciones de seguro y fianza	-	(11,528)	11,528
Otros activos / gastos diferidos	-	(175,832)	175,832
Otros pasivos / programas de fidelidad	1,915,949	1,258,373	657,576
Pasivos derivados	-	(223,442)	223,442
Obligaciones bancarias y colocaciones	100	100	-
Reserva técnica y matemática	6,082,211	(1,596,097)	7,678,308
Total de impuesto diferido / activos	13,851,800	372,501	13,479,299
Diferencias temporarias imponibles	2016	Incremento (disminución)	2015
Activos intangibles	229,488	229,488	-
Bienes recibidos en dación de pago	1,519,552	678,546	841,006
Beneficios a empleados	215,438	50,005	165,433
Cartera de créditos	2,080,486	446,522	1,633,964
Instrumentos financieros	231,506	210,720	20,786
Otros activos / gastos diferidos	1,943,356	918,458	1,024,898
Otros pasivos / programas de fidelidad	4,189,193	3,225,429	963,764
Pasivos derivados	382	382	-
Propiedades y equipo	4,642,724	1,198,941	3,443,783
Propiedades de inversión	341,830	88,112	253,718
Reserva a cargo de instituciones de seguro y fianza	8,422,149	(638,942)	9,061,091
Obligaciones bancarias	69	(188,654)	188,723
Utilidades no distribuidas	476,379	442,847	33,532
Total de impuesto diferido / pasivos	24,292,552	6,661,854	17,630,698
Sub- total de impuesto diferido	(10,440,752)	(6,289,353)	(4,151,399)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	-	(169,192)	-
Total de impuesto diferido	(10,440,752)	(6,458,545)	(4,151,399)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en el estado consolidado de situación financiera:

	2016	2015
Activos por impuesto diferido	635,711	856,802
Pasivos por impuesto diferido	<u>(11,076,463)</u>	<u>(5,008,201)</u>
	<u>(10,440,752)</u>	<u>(4,151,399)</u>

El Grupo tiene operaciones en diferentes países y las entidades que operan en esos países generaron impuesto diferido. Al 31 de diciembre como se muestra a continuación:

2016	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Honduras	-	(4,926,294)	-	(1,873,818)
Panamá	455,809	(2,966,359)	413,956	(278,075)
Guatemala	179,902	(603,531)	442,846	(476,378)
Nicaragua	<u>-</u>	<u>(2,580,279)</u>	<u>-</u>	<u>(2,379,930)</u>
Total	<u>635,711</u>	<u>(11,076,463)</u>	<u>856,802</u>	<u>(5,008,201)</u>

El impuesto sobre la renta diferido, se calcula sobre las diferencias temporales utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

27. Otros pasivos

Al 31 de diciembre, los otros pasivos se detallan a continuación:

	2016	2015
Acreedores varios ^{1/}	33,105,227	36,519,066
Obligaciones por administración ^{3/}	20,068,281	20,773,634
Provisiones ^{4/}	14,753,834	13,880,177
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{2/}	8,145,032	13,122,335
Facturas por pagar ^{5/}	2,681,050	12,393,790
Retenciones por pagar	6,549,549	4,467,060
Comisiones por devengar reaseguros	3,188,792	2,803,023
Otras exigibilidades	1,517,638	2,592,715
Obligaciones por comisiones con intermediarios	3,942,811	2,944,060
Obligaciones laborales por pagar	3,027,430	3,145,331
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	3,377,119	2,865,021
Primas de seguros cobradas por anticipado	3,764,217	2,140,571
Tarjetahabientes	2,297,924	2,208,883
Cheques certificados	1,117,744	2,497,248
Intereses capitalizados pendientes de cobro	1,002,110	994,589
Obligaciones con asegurados	2,649,902	2,102,093
Ingresos no devengados por arrendamiento	383,860	571,362
Ingresos no devengados por primas	2,980,633	440,928
Corresponsales	89,165	59,599
Clientes de remesas	83,247	136,073
Comisiones por pagar	32,864	34,427
Compañía de seguros	154,903	158,866
Total	<u>114,913,332</u>	<u>126,850,851</u>

1/ Corresponden a obligaciones a corto plazo integrada por diversas operaciones, las cuales se hacen efectiva en los primeros meses subsiguientes.

2/ Corresponden a cheques de caja emitidos por BFH, BFP y BFG con cargo a cuenta de clientes y que aún están pendientes de cobro por los beneficiarios.

3/ Corresponden a recaudaciones de impuestos y otros servicios realizadas a nombre de terceros las cuales se hacen efectiva en los primeros días del mes subsiguiente.

4/ Corresponde a provisiones de beneficios laborales corrientes de los empleados y provisión de programas de lealtad sobre los productos de tarjetas de crédito.

5/ Corresponde a provisión de facturas por servicios y productos recibidos en el período y que se encuentran pendientes de liquidación.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo recibió un pago por la cantidad de US\$3,370,000 de una empresa por contrato de compra-venta de 10% de las acciones de la subsidiaria BFG, a la fecha de estos estados financieros consolidados , las condiciones para la liquidación del contrato no se han finalizado. Los saldos pendientes de liquidación no tienen ningún interés imputado y liquidación está sujeta a la aprobación de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Si el caso no se ejecutaría la liquidación del contrato, el Grupo se compromete a devolver el anticipo recibido más los intereses del 7% anual. A la fecha de estos estados financieros consolidados no se ha obtenido la aprobación debido a trámites pendientes por parte del comprador con la Superintendencia.

28. Beneficios a empleados

El Grupo mantiene obligaciones para poder cubrir con los beneficios acumulados por indemnizaciones de empleados derivados de terminación del contrato laboral de trabajo por despidos o cese de labores por mutuo acuerdo.

El Grupo realiza un estudio al cierre de cada año para determinar la obligación máxima por indemnizaciones.

Los cambios en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año corriente se detallan a continuación:

	2016	2015
Obligación de beneficios definidos inicial	3,742,177	6,065,520
Costo de los servicios del año	993,288	(1,869,836)
Interés neto en el beneficio neto recibido	610,310	535,808
Beneficios pagados	297,204	338,556
Costo / ingreso por revaluación OCI	1,214,711	627,196
Aportaciones de la empresa	(2,138,443)	(1,786,023)
Efecto de variación de tasas de cambio	<u>(203,594)</u>	<u>(169,044)</u>
Obligación de beneficios definidos final	<u>4,515,653</u>	<u>3,742,177</u>

Las cantidades reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral en relación con este plan de beneficios definidos por los años terminados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2016	2015
Costo laboral del servicio actual	<u>1,295,491</u>	<u>(1,037,888)</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actariales se detallan a continuación:

	2016	2015
Edad normal de jubilación	65 años	65 años
Edad promedio	32 años	30 años
Tasa de descuento sobre la obligación proyectada por beneficios	9.67%	7.66%
Tasa esperada de incremento de las compensaciones	5%	6%

29. Segmentos de operación

El Grupo opera tres segmentos, que son unidades estratégicas de negocio del Grupo, tal como se describe a continuación:

- Servicios financieros: El segmento de servicios financieros contiene todos los negocios de la banca a nivel regional. Las actividades de este segmento incluyen todos los productos y servicios para clientes Corporativos, Empresariales, Pyme y Personas, tales como préstamos personales y corporativos, depósitos, cuentas de nómina, tarjetas de débito y crédito, y sobregiros entre otros.
- Seguros: El segmento de seguros tiene como actividad principal la aceptación de coberturas de riesgo, fianza y garantías para cubrir indemnizaciones. Su actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgos económicos (riesgos asegurables) a las unidades económicas de producción y consumo. En este segmento se refleja los rendimientos derivados de esta actividad.
- Otros: incluye los negocios de gestión centralizada relativos a las inversiones financieras en la casa de bolsa, la cual opera activamente en el mercado bursátil nacional desde 1993. Se ofrece el servicio de asesoría e intermediación en la compra de títulos valores en mercado primario y secundario.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los estados consolidados de situación financiera y de ganancias o pérdidas así como otros datos significativos son los siguientes:

Estados consolidados de situación financiera 2016	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	862,429,292	6,221,222	2,237,384	(28,032,500)	842,855,398
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	340,785,589	-	-	-	340,785,589
Activos financieros a costo amortizado	1,159,796	51,360,630	1,653,491	(9,699,864)	44,474,053
Cartera de créditos (neto)	2,892,892,070	1,944,736	-	(2,555,100)	2,892,281,706
Primas por cobrar (neto)	-	27,304,837	-	(657,164)	26,647,673
Inversiones en otras entidades	6,860,404	3,556,814	454,409,807	(454,259,878)	10,567,147
Activos por impuestos diferidos	455,809	179,902	-	-	635,711
Propiedades de inversión (netos)	1,907,893	586,191	-	-	2,494,084
Propiedades y equipo (neto)	96,854,993	2,832,342	282,153	-	99,969,488
Activos intangibles (neto)	31,330,434	1,876,472	479,059	32,158,530	65,844,495
Bienes recibidos en dación de pago	14,240,037	2,741	-	(39,768)	14,203,010
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	34,630,693	-	-	34,630,693
Otros activos	90,945,907	27,179,040	9,870,140	(15,310,952)	112,684,135
Total de activos	4,339,862,224	157,675,620	468,932,034	(478,396,696)	4,488,073,182
Pasivos					
Depósitos de bancos	66,459,340	-	-	(5,151,503)	61,307,837
Depósitos de clientes	2,779,256,729	-	-	(29,071,029)	2,750,185,700
Pasivos derivados	534,186	-	-	-	534,186
Obligaciones bancarias	839,290,334	-	171,664,507	(6,465,660)	1,004,489,181
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	8,212,653	-	-	-	8,212,653
Reservas técnicas y matemáticas	-	53,824,165	-	-	53,824,165
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	13,673,217	-	-	13,673,217
Deuda subordinada a término	86,644,742	-	51,865,388	-	138,510,130
Impuesto sobre la renta por pagar	7,343,258	736,384	5,268	-	8,084,910
Beneficios a empleados	3,886,456	534,254	94,943	-	4,515,653
Pasivo por impuestos diferidos	5,590,223	2,043,503	2,966,359	476,378	11,076,463
Otros pasivos	97,815,743	20,750,070	11,715,535	(15,368,016)	114,913,332
Total de pasivos	3,895,033,664	91,561,593	238,312,000	(55,579,830)	4,169,327,427
Capital social	318,222,798	28,425,000	201,468,698	(352,116,496)	196,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	49,516,596	1,990,920	23,286	(10,106,582)	41,424,220
Reserva por desviaciones en siniestralidad	-	2,583,577	-	(18,661)	2,564,916
Reserva por catástrofes	-	492,104	-	(3,194)	488,910
Utilidad acumulada	6,436,036	20,837,494	64,378,591	(75,441,668)	16,210,453
Resultado del año	51,387,636	18,717,704	35,743,400	(71,251,390)	34,597,350
Otras utilidades integrales acumuladas	(40,773,333)	(8,730,327)	(49,871,822)	47,401,932	(51,973,550)
Otras utilidades integrales del año	(18,603,262)	(2,267,070)	(21,122,119)	20,989,314	(21,003,137)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	444,828,559	62,049,402	230,620,034	(476,355,380)	261,142,615
Interés minoritario	-	4,064,625	-	53,538,515	57,603,140
Total de patrimonio	444,828,559	66,114,027	230,620,034	(422,816,865)	318,745,755
Total de pasivo más patrimonio	4,339,862,223	157,675,620	468,932,034	(478,396,695)	4,488,073,182

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Estados consolidados de ganancia o pérdida

2016	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	487,277,693	3,486,515	91,975	(683,343)	490,172,840
Gastos por intereses	(163,447,645)	(24,265)	(17,556,582)	688,218	(180,340,274)
Ingresos financieros netos	323,830,048	3,462,250	(17,464,607)	4,875	309,832,566
Reserva para créditos dudosos	(103,958,257)	123,935	-	-	(103,834,322)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	219,871,791	3,586,185	(17,464,607)	4,875	205,998,244
Ingresos por comisiones	79,759,949	-	1,109,856	(125,809)	80,743,996
Gastos por comisiones	(11,325,527)	(283,299)	(22,691)	77,714	(11,553,803)
(Perdida) / ingreso neto por comisiones	68,434,422	(283,299)	1,087,165	(48,095)	69,190,193
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(833,087)	-	6,708	-	(826,379)
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	(83,844)	-	-	-	(83,844)
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	62,921	615,854	61,140,314	(61,140,314)	678,775
Otros ingresos	29,940,003	6,362,263	1,052,976	(3,633,518)	33,721,724
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	29,085,993	6,978,117	62,199,998	(64,773,832)	33,490,276
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	117,623,689	-	(1,643,619)	115,980,070
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	5,226,187	-	2,067,318	7,293,505
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(63,992,701)	-	-	(63,992,701)
Ingresos por primas y comisiones	-	58,857,175	-	423,699	59,280,874
Resultado por reserva	-	(121,728)	(262,770)	-	(384,498)
Primas netas devengadas	-	58,735,447	(262,770)	423,699	58,896,376
Total de ingresos	317,392,206	69,016,450	45,559,786	(64,393,353)	367,575,089
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(35,914,646)	-	1,510	(35,913,136)
Recuperaciones de reaseguradores	-	21,812,725	-	-	21,812,725
Salvamentos y recuperaciones	-	1,906,556	-	-	1,906,556
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	611,541	-	-	611,541
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(3,371,934)	-	-	(3,371,934)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(14,955,758)	-	1,510	(14,954,248)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(77,038,917)	(9,265,010)	(1,291,593)	-	(87,595,520)
Otros gastos	(162,870,972)	(21,131,105)	(5,796,904)	986,243	(188,812,738)
Total de gastos	(239,909,889)	(30,396,115)	(7,088,497)	986,243	(276,408,258)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	77,482,317	23,664,577	38,471,289	(63,405,600)	76,212,583
Impuesto sobre la renta	(26,094,680)	(4,022,912)	(2,727,889)	-	(32,845,481)
Utilidad neta consolidada	51,387,637	19,641,665	35,743,400	(63,405,600)	43,367,102

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los estados consolidados de situación financiera y de ganancias o pérdidas así como otros datos significativos son los siguientes:

Estado consolidado de situación financiera	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
2015					
Efectivo y equivalentes de efectivo	591,968,904	10,311,756	4,959,300	(25,446,393)	581,793,567
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	423,656,622	-	-	-	423,656,622
Activos financieros a costo amortizado	12,568,918	43,518,997	876,612	(8,556,193)	48,408,334
Cartera de créditos (neto)	2,836,171,388	2,122,463	-	(17,966)	2,838,275,885
Primas por cobrar (neto)	-	24,856,025	-	(12,997)	24,843,028
Inversiones en otras entidades	7,498,279	3,739,303	416,546,812	(415,997,279)	11,787,115
Activos por impuestos diferidos	856,802	-	-	-	856,802
Propiedades de inversión (netos)	2,010,913	624,618	-	-	2,635,531
Propiedades y equipo (neto)	95,973,367	1,159,266	345,226	-	97,477,859
Activos intangibles (neto)	36,669,572	309,022	518,052	33,727,109	71,223,755
Bienes recibidos en dación de pago	16,129,102	2,882	-	(39,768)	16,092,216
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	50,164,388	-	-	50,164,388
Otros activos	99,270,594	13,182,718	4,278,446	(16,169,109)	100,562,649
Total de activos	4,122,774,461	149,991,438	427,524,448	(432,512,596)	4,267,777,751
Pasivos					
Depósitos de bancos	44,865,574	-	-	-	44,865,574
Depósitos de clientes	2,627,214,950	-	-	(31,549,543)	2,595,665,407
Pasivos derivados	1,441,422	-	-	-	1,441,422
Obligaciones bancarias	811,204,652	1,402,191	217,638,495	(9,817,774)	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,063,537	-	-	-	9,063,537
Reservas técnicas y matemáticas	-	69,395,440	-	-	69,395,440
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	12,193,898	-	-	12,193,898
Deuda subordinada a término	72,590,027	-	-	-	72,590,027
Impuesto sobre la renta por pagar	9,147,305	-	13,287	-	9,160,592
Beneficios a empleados	3,233,005	423,492	85,680	-	3,742,177
Passivo por impuestos diferidos	3,073,839	1,179,909	278,075	476,378	5,008,201
Otros pasivos	111,858,761	13,669,344	11,056,028	(9,733,282)	126,850,851
Total de pasivos	3,693,693,072	98,264,274	229,071,565	(50,624,221)	3,970,404,690
Capital social	296,274,264	28,425,000	192,968,724	(327,667,988)	190,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	47,254,923	1,513,876	20,846	(10,065,633)	38,724,012
Reserva por desviaciones en siniestralidad	-	2,583,577	-	(18,661)	2,564,916
Reserva por catástrofes	-	489,223	-	(313)	488,910
Utilidad acumulada	(7,853,804)	9,366,064	41,961,698	(64,711,006)	(21,237,048)
Resultado del año	55,060,862	14,548,489	13,392,764	(40,791,073)	42,211,042
Otras utilidades integrales acumuladas	(29,768,493)	(7,588,270)	(37,276,928)	37,293,515	(37,340,176)
Otras utilidades integrales del año	(11,004,838)	(1,142,057)	(12,614,221)	10,127,742	(14,633,374)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	428,605,002	48,195,902	198,452,883	(431,642,052)	243,611,735
Interés minoritario	-	3,531,262	-	50,230,064	53,761,326
Total de patrimonio	428,605,002	51,727,164	198,452,883	(381,411,988)	297,373,061
Total de pasivo más patrimonio	4,122,298,074	149,991,438	427,524,448	(432,036,209)	4,267,777,751

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Estado consolidado de ganancia o pérdida

2015	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	502,794,094	3,519,219	150,904	(808,397)	505,655,820
Gastos por intereses	(162,896,418)	(11,347)	(12,916,999)	809,320	(175,015,444)
Ingresos financieros netos	339,897,676	3,507,872	(12,766,095)	923	330,640,376
Reserva para créditos dudosos	(102,688,327)	12,006	-	-	(102,676,321)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	237,209,349	3,519,878	(12,766,095)	923	227,964,055
Ingresos por comisiones	74,419,746		545,773	(2,727,455)	72,238,064
Gastos por comisiones	(56,714,219)	(238,699)	(23,627)	32,332	(56,944,213)
(Pérdida) ingreso neto por comisiones	17,705,527	(238,699)	522,146	(2,695,123)	15,293,851
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14,670,237	-	11	-	14,670,248
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	933,168	-	-	-	933,168
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	54,569	107,141	26,761,713	(26,761,713)	161,710
Otros ingresos	18,065,256	5,077,336	972,655	(1,050,436)	23,064,811
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	33,723,230	5,184,477	27,734,379	(27,812,149)	38,829,937
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	109,730,196	-	(1,309,540)	108,420,656
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	5,901,816	-	2,112,026	8,013,842
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(62,512,809)	-	-	(62,512,809)
Ingresos por primas y comisiones	-	53,119,203	-	802,486	53,921,689
Resultado por reserva	-	(800,478)	-	-	(800,478)
Primas netas devengadas	-	52,318,725	-	802,486	53,121,211
Total de ingresos	288,638,106	60,784,381	15,490,430	(29,703,863)	335,209,054
Beneficios de póliza y siniestros,					
Siniestros brutos pagados	-	(43,977,210)	-	198,045	(43,779,165)
Recuperaciones de reaseguradores	-	30,644,164	-	-	30,644,164
Salvamentos y recuperaciones	-	1,480,134	-	-	1,480,134
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	(272,656)	-	-	(272,656)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(3,036,456)	-	-	(3,036,456)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(15,162,024)	-	198,045	(14,963,979)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(70,127,861)	(8,230,466)	(990,927)	535,420	(78,813,834)
Otros gastos	(143,802,063)	(18,904,321)	(7,415,633)	(2,025,851)	(172,147,868)
Total de gastos	(213,929,924)	(27,134,787)	(8,406,560)	(1,490,431)	(250,961,702)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	74,708,182	18,487,570	7,083,870	(30,996,249)	69,283,373
Impuesto sobre la renta	(19,647,322)	(3,206,903)	5,071,849	-	(17,782,376)
Utilidad neta consolidada	55,060,860	15,280,667	12,155,719	(30,996,249)	51,500,997

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Ubicación geográfica:

El Grupo tiene cinco ubicaciones geográficas tal como se describe a continuación:

- Panamá
- Guatemala
- Honduras
- Nicaragua
- Islas Vírgenes

En la presentación de la información en función de las áreas geográficas, los ingresos se basan en el país de domicilio de los clientes y los activos se basa en la ubicación geográfica de los activos.

2016	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	Total
Total de ingresos	217,570,004	116,028,368	25,087,919	61,769,608	11,512,542	(64,393,352)	367,575,089
Total de activos	3,251,476,993	1,037,370,838	240,320,035	422,887,429	14,414,583	(478,396,696)	4,488,073,182
2015	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	Total
Total de ingresos	223,746,640	77,787,204	27,305,788	28,733,269	8,577,061	(30,940,908)	335,209,054
Total de activos	3,138,810,757	977,492,605	269,620,311	306,688,338	7,678,336	(432,512,596)	4,267,777,751

30. Ingresos por intereses

Al 31 de diciembre, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2016	2015
Sobre préstamos	451,992,680	467,395,096
Sobre inversiones y disponibilidades	<u>38,180,160</u>	<u>38,260,724</u>
Total	<u>490,172,840</u>	<u>505,655,820</u>

31. Gastos por intereses

Al 31 de diciembre, los gastos por intereses se detallan a continuación:

	2016	2015
Sobre depósitos	119,713,639	124,485,072
Sobre bonos e instrumentos derivados	19,378,673	15,382,088
Sobre obligaciones bancarias y colocaciones	39,958,060	32,980,763
Otros	<u>1,289,902</u>	<u>2,167,521</u>
Total	<u>180,340,274</u>	<u>175,015,444</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

32. Ingresos por comisiones

Al 31 de diciembre, los ingresos por comisiones se detallan a continuación:

	2016	2015
Sobre préstamos	26,352,890	21,012,604
Por compra/venta de divisas	12,196,270	11,082,530
Sobre inversiones	-	134,776
Manejo de cuentas	21,523,014	17,559,710
Transferencias	5,410,416	5,038,046
Otras	15,261,406	17,410,398
Total	<u>80,743,996</u>	<u>72,238,064</u>

33. Gastos por comisiones

Al 31 de diciembre, los gastos por comisiones se detallan a continuación:

	2016	2015
Comisión contrato de asociación de ingresos de operaciones de tarjeta de crédito	5,428,643	52,394,760
Comisión fiduciaria	2,227,248	1,197,119
Manejo de préstamos	117,101	619,178
Manejo de cuentas de inversión	152,128	36,965
Otros	3,628,683	2,696,191
Total	<u>11,553,803</u>	<u>56,944,213</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

34. Otros ingresos

Al 31 de diciembre, los otros ingresos se detallan a continuación:

	2016	2015
Arrendamientos	973,583	1,004,050
Sobre servicios	646,923	808,155
Ganancia por fluctuación de cambio	17,779,750	10,039,151
Sobre inversiones	-	133,333
Disminución de reserva de primas	2,185,151	2,248,524
Recargas telefónicas	449,475	371,652
Sobre recaudación fiscal	1,902,174	1,731,531
Servicios de cajeros automáticos	621,029	265,833
Honorarios por escrituración	536,521	486,308
Papelería por préstamos	715,871	597,271
Valuación de activos recibidos en dación de pago	331,521	-
Otras	7,579,726	5,379,003
Total	33,721,724	23,064,811

35. Ingresos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre, los ingresos por operaciones de seguros se detallan a continuación:

	2016			2015		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas suscritas	59,991,855	55,988,215	115,980,070	51,213,390	57,207,266	108,420,656
Primas cedidas	(27,699,119)	(36,293,582)	(63,992,701)	(25,003,434)	(37,509,375)	(62,512,809)
Primas retenidas	32,292,736	19,694,633	51,987,369	26,209,956	19,697,891	45,907,847
Comisiones de intermediación			(6,937,112)			(6,163,550)
Comisiones recuperadas por cesiones			14,230,617			14,177,392
Comisiones netas	7,293,505			59,280,874		8,013,842
Total	59,280,874			53,921,689		

36. Beneficios de póliza y siniestros netos de recuperación

Al 31 de diciembre, los beneficios de póliza y siniestros netos de recuperación se detallan a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2016	2015
Siniestros brutos pagados y beneficios		
Siniestros brutos	41,021,957	52,575,838
Disminuciones de reserva	(5,447,030)	(9,365,764)
Otros gastos de siniestros	338,209	569,091
Sub-total	35,913,136	43,779,165
Recuperaciones de reaseguradores		
Siniestros recuperados	21,739,674	30,371,659
Otros ingresos de siniestros	73,051	272,505
Sub-total	21,812,725	30,644,164
Salvamentos y recuperaciones		
Ingresos por salvamentos y recuperaciones	2,621,457	1,911,934
Gastos por salvamentos y recuperaciones	(714,901)	(431,800)
Sub-total	1,906,556	1,480,134
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	611,541	(272,656)
Primas contrato de exceso de pérdida	(3,371,934)	(3,036,456)
Total de beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	14,954,248	14,963,979

Al 31 de diciembre, las primas contrato de exceso de pérdida se detallan a continuación:

	2016	2015
Salud y hospitalización	1,373,789	1,331,044
Incendio y líneas aliadas	1,482,693	1,311,564
Todo riesgo	515,452	393,848
Total	3,371,934	3,036,456

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

37. Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan continuación:

	2016	2015
Sueldos, beneficios y compensaciones	69,368,154	63,786,388
Prestaciones laborales	6,100,874	4,950,856
Aportaciones y contribuciones patronales	5,653,697	4,759,682
Seguros	2,528,147	2,308,184
Otros gastos de personal	3,944,648	3,008,724
Total	<u>87,595,520</u>	<u>78,813,834</u>

38. Otros gastos

Al 31 de diciembre, los otros gastos se detallan a continuación:

	2016	2015
Depreciaciones y amortizaciones	25,593,672	27,857,352
Arrendamientos	14,523,764	11,401,538
Publicidad, promoción, mercadeo y relaciones públicas	19,416,973	18,844,685
Pérdida por fluctuación de cambio	14,374,139	6,260,055
Impuestos varios	12,924,002	11,818,809
Cuotas ,aportes, asociaciones y suscripciones	10,499,230	7,298,451
Honorarios profesionales	9,113,355	12,420,921
Sobre tarjetas de crédito y débito	10,394,881	8,813,299
Comercialización de productos	6,897,968	6,445,365
Servicios administrativos	8,063,884	8,289,060
Seguridad y vigilancia	6,311,771	6,329,779
Reparación y mantenimiento	6,101,692	5,750,126
Telecomunicaciones y sistemas	8,981,572	5,246,807
Servicios de agua y energía	4,145,290	3,343,615
Constitución de reserva para primas	2,343,643	2,499,209
Servicios de transporte y mensajería	2,592,875	1,987,759
Consejeros y directores	2,274,427	2,549,928
Papelaría, útiles y suministros	2,176,750	1,976,709
Donaciones, contribuciones voluntarias y proyección social	2,105,055	1,260,554
Primas de seguros y fianzas	2,138,577	514,728
Gastos de viaje	1,617,110	1,781,662
Pérdidas,multas e indemnizaciones	2,977,638	1,420,283
Gastos diversos	<u>13,244,470</u>	<u>18,037,174</u>
Total	<u>188,812,738</u>	<u>172,147,868</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

39. Arrendamiento operativo

El Grupo como arrendatario

El Grupo ha suscrito varios contratos de arrendamiento operativo, desde la perspectiva del arrendatario, los cuales están relacionados con arrendamientos de terrenos y edificios con términos de duración que van desde uno (1) año y hasta diez (10) años. Todos los contratos de arrendamiento suscritos contienen cláusulas de renovación del arrendamiento y de revisión del monto del arrendamiento. El Grupo no tiene contratos de arrendamiento con opción a compra a la finalización del contrato.

	2016	2015
Pago mínimo de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida	14,523,764	11,401,538

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

	2016	2015
Hasta un año	9,061,918	9,299,297
Entre uno y cinco años	11,197,943	21,088,823
Más de cinco años	5,762,788	7,198,661
 Total	 26,022,649	 37,586,781

El Grupo como arrendador

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad de inversión poseída por el Grupo con términos de arrendamiento entre 5 y 10 años, con una opción de extenderlo por 10 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por el Grupo proveniente de su propiedad de inversión y gastos operativos directos derivados de la propiedad de inversión por el año se indican en las notas 34 y 13, respectivamente.

Cuentas por cobrar relacionadas con arrendamientos operativos no cancelables

	2016	2015
1 año o menos	80,922	873,590
Entre uno y cinco años	-	151,301
Más de cinco años	-	-
 Total	 80,922	 1,024,891

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

40. Capital social

	2016	2015
Acciones comunes 196,000,000 y 190,000,000 con valor nominal de US\$ 1.00 por acción	196,000,000	190,000,000
Total	196,000,000	190,000,000

Al 31 de diciembre de 2016, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de US\$2,000,000, adicionalmente, se realizó aportes de efectivo por US\$6,000,000. (Al 31 de diciembre del 2015 se aprobó la capitalización de utilidades retenidas por un monto de US\$30,400,000).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

41. Reexpresión de información financiera del 2015

El efecto de la reexpresión de la información financiera del Grupo se resume a continuación:

Reconciliación del estado consolidado de información financiera como se reportó previamente:

	Como se presentó previamente	Ajuste	Reexpresado
Activos			
Efectivo y equivalente al efectivo	546,720,979	35,072,588	581,793,567
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	458,729,210	(35,072,588)	423,656,622
Activos financieros a costo amortizado	48,408,334	-	48,408,334
Cartera de créditos	2,838,275,885	-	2,838,275,885
Primas por cobrar	24,843,028	-	24,843,028
Inversiones en otras entidades	11,787,115	-	11,787,115
Activos por impuestos diferidos	856,802	-	856,802
Propiedades de inversión	2,635,531	-	2,635,531
Propiedades y equipo	97,477,859	-	97,477,859
Activos intangibles	71,223,755	-	71,223,755
Bienes recibidos en dación de pago	16,092,216	-	16,092,216
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	50,164,388	-	50,164,388
Otros activos	100,562,649	-	100,562,649
Total de activos	<u>4,267,777,751</u>	<u>-</u>	<u>4,267,777,751</u>
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	44,865,574	-	44,865,574
Depósitos de clientes	2,595,665,407	-	2,595,665,407
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	1,441,422	-	1,441,422
Obligaciones bancarias y colocaciones	1,020,427,564	-	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,063,537	-	9,063,537
Reservas técnicas y matemáticas	69,395,440	-	69,395,440
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	12,193,898	-	12,193,898
Deuda subordinada a término	72,590,027	-	72,590,027
Impuesto sobre la renta por pagar	9,160,592	-	9,160,592
Beneficios a empleados	3,742,177	-	3,742,177
Pasivos por impuestos diferidos	5,008,201	-	5,008,201
Otros pasivos	126,850,851	-	126,850,851
Total de pasivos	<u>3,970,404,690</u>	<u>-</u>	<u>3,970,404,690</u>
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	190,000,000	-	190,000,000
Primas de emisión	42,833,453	-	42,833,453
Reserva legal	38,724,012	-	38,724,012
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catastrofe	3,056,826	-	3,056,826
Utilidad acumulada	20,973,994	-	20,973,994
Otro resultado integral	(51,973,550)	-	(51,973,550)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	<u>243,614,735</u>	<u>-</u>	<u>243,614,735</u>
Participación no controladora	53,761,326	-	53,761,326
Total de patrimonio	<u>297,376,061</u>	<u>-</u>	<u>297,376,061</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>4,267,780,751</u>	<u>-</u>	<u>4,267,780,751</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Reconciliación del estado consolidado de flujos de efectivo como se reportó previamente:

	Como se reportó previamente	Ajuste	Reexpresado
Actividades de operación			
Ganancia del año	51,500,997	-	51,500,997
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente	24,116,571	-	24,116,571
Impuesto sobre la renta diferido	(6,334,195)	-	(6,334,195)
Ingresos por intereses	(505,655,820)	-	(505,655,820)
Gastos por intereses	175,015,444	-	175,015,444
Depreciaciones (propiedades de inversión y propiedad y equipo)	7,667,887	-	7,667,887
Amortización de activos intangibles	11,958,408	-	11,958,408
Gasto por deterioro intangibles	2,639,438	-	2,639,438
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	102,676,321	-	102,676,321
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	(933,168)	-	(933,168)
Ganancia por cambio en activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(10,778,610)	-	(10,778,610)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado	(614,092)	-	(614,092)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Movimientos en el capital de trabajo			
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(130,329,141)	-	(130,329,141)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	103,297,134	-	103,297,134
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(10,968,711)	-	(10,968,711)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado	24,613,009	-	24,613,009
Cartera de crédito	(302,816,430)	-	(302,816,430)
Primas por cobrar	(2,337,383)	-	(2,337,383)
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	(574,187)	-	(574,187)
Otros activos	(15,033,081)	-	(15,033,081)
Depósitos de otras entidades financieras	3,157,649	-	3,157,649
Depósitos de clientes	(20,319,360)	-	(20,319,360)
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	(928,202)	-	(928,202)
Reservas técnicas y matemáticas netas	1,538,981	-	1,538,981
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	4,983,990	-	4,983,990
Otros pasivos	(49,004,408)	-	(49,004,408)
Sub-total	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Intereses recibidos	508,113,306	-	508,113,306
Intereses pagados	(173,535,551)	-	(173,535,551)
Impuesto sobre la renta pagado	(18,751,630)	-	(18,751,630)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(227,634,834)	-	(227,634,834)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	<u>Como se reportó previamente</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Reexpresado</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades	(1,561,634)	-	(1,561,634)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades	159,342	-	159,342
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(130,329,141)	-	(130,329,141)
Flujo neto de efectivo en adquisición de subsidiarias	(20,953,415)	-	(20,953,415)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	111,438,808	(8,141,674)	103,297,134
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(10,968,711)	-	(10,968,711)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado	24,613,009	-	24,613,009
Adquisición de propiedad y equipo	(27,016,208)	-	(27,016,208)
Bajas de propiedad y equipo	-	-	-
Adquisiciones de activos intangibles	(9,651,280)	-	(9,651,280)
Bajas de activos intangibles	-	-	-
Bajas de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	5,215,950	-	5,215,950
Recompra de acciones	-	-	-
(Aumento) disminución en disponibilidades restringidas	(2,400,000)	-	(2,400,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(61,453,280)	(8,141,674)	(69,594,954)
Actividades de financiamiento:			
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	-	-	-
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	7,500	-	7,500
Emisión de obligaciones bancarias	1,808,850,589	-	1,808,850,589
Cancelación de obligaciones bancarias	(1,574,779,104)	-	(1,574,779,104)
Aportes de capital	-	-	-
Aportes primas de emisión	-	-	-
Dividendos participación controladora	(8,000,000)	-	(8,000,000)
Dividendos pagados participación no controladora	(5,039,268)	-	(5,039,268)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	221,039,717	-	221,039,717
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(54,965,353)	-	(63,107,027)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(14,393,397)	-	(14,393,397)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	612,677,386	43,214,262	655,891,648
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	543,318,636	-	578,391,224

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

1/ US\$35,072,588 que corresponde a reclasificación de instrumento financiero de alta liquidez a la vista que se encontraba clasificado dentro del portafolio de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en los resultados por lo que se reclasifica para a efectivo para una mejor presentación de acuerdo a las condiciones particulares de instrumentos.

42. Reclasificación de cifras previamente reportadas

Algunas cifras del estado consolidado de ganancia y pérdida previamente reportados al 31 de diciembre del 2015, fueron reclasificados entre rubros de gastos para una presentación de acuerdo a su naturaleza, según se detalla a continuación:

Estado consolidado de ganancias y pérdidas 2/	31 de diciembre 2015	Previamenete reportados	Saldos finales 31 de diciembre 2015
		Saldo reclasificado	
Gastos de personal	157,578,865	(78,765,031)	78,813,834
Otros gastos administrativos	93,382,837	78,765,031	172,147,868
Total	250,961,702	-	250,961,702

2/ Corresponde a reclasificación de gastos para una mejor presentación de acuerdo a la naturaleza y tipo de gastos.

43. Combinación de negocios

43.1 Subsidiaria adquirida – Citi de Nicaragua

Al 1 de julio del 2015, el Grupo obtuvo el control de las subsidiarias siguientes:

Entidad	Actividad principal	Fecha de adquisición	Participación adquirida	Contraprestación transferida
Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados	1/7/15	100%	82,150,000
Total				82,150,000

Las operaciones de Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A. (en conjunto referidas como Citi Nicaragua) fueron adquiridas para continuar con la expansión regional del Grupo y fortalecimiento del portafolio de productos y servicios.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

Contraprestación transferida

Descripción	Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.
Efectivo	82,150,000
	<u>82,150,000</u>

El precio pagado por las adquisiciones de las operaciones de Citi corresponde a US\$82,150,000 en el cual el Grupo adquirió el 100%.

Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Al 1 de julio del 2015, los activos netos adquiridos en combinación de negocios de CitiNicaragua se detallan a continuación:

Activos	Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.
Efectivo y equivalentes de efectivo	61,196,583
Activos financieros a valor razonable y costo amortizado e inversiones en otras entidades	23,355,814
Cartera de créditos	171,996,345
Propiedad y equipo	11,843,584
Activos intangibles	9,287,913
Otros activos	4,271,767
Total de activos	<u>281,952,006</u>
Pasivos	
Depósitos de clientes y otras entidades financieras	(209,967,272)
Impuesto diferido	(1,696,453)
Otros pasivos	(7,717,100)
Total de pasivos	<u>(219,380,825)</u>
Total de activos netos	<u>62,571,181</u>

El registro inicial por la adquisición de Citibank y Cititarjetas ha sido únicamente determinado en forma provisional al cierre del período sobre el que se informa. Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos de Citibank y Cititarjetas con base en los valores de mercado. A la fecha de finalización de estos estados financieros consolidados, no se han completado las valuaciones de mercado necesarias y otros cálculos y por lo tanto éstos se han determinado provisionalmente con base en la mejor estimación de los directores sobre los valores fiscales probables, no se esperan cambios significativos en la valuación realizada.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Las cuentas por cobrar adquiridas en estas transacciones (que están compuestas principalmente por préstamos de consumo) con un valor razonable de US\$168,069,663 para Citibank y US\$3,926,682 para Cititarjetas, presentaron importes contractuales brutos de US\$178,691,957 La mejor estimación a la fecha de adquisición, de los flujos de efectivo contractuales que no se espera sean cobrados, asciende a US\$7,737,754.

Plusvalía generada en la adquisición

Al 31 de diciembre de 2015, la plusvalía generada en la adquisición de negocios de Citi, se detalla a continuación:

Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.

Contraprestación transferida	82,150,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>62,571,181</u>
<hr/>	

19,578,819

Se originó una plusvalía en la adquisición de las operaciones de Citi debido a que el costo de la combinación incluía una prima de control. Adicionalmente, la contraprestación pagada por la combinación incluyó efectivamente importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, del crecimiento de ingresos, del desarrollo futuro del mercado y de la concentración de la mano de obra de Citibank y Cititarjetas. Estos beneficios no se reconocen separadamente de la plusvalía debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

La plusvalía reconocida no es deducible para fines fiscales.

Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias

Al 1 de julio del 2015, la salida de efectivo neto en la adquisición de las operaciones de Citi se detalla a continuación:

1/7/15

Contraprestación pagada en efectivo	82,150,000
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>61,196,583</u>
<hr/>	

20,953,417

Impacto de la adquisición en los resultados del Grupo.

Al 31 de diciembre del 2015, se incluye en el resultado del período una ganancia de US\$4,945,722, atribuible al negocio generado por la combinación de negocio de Citi. El total de ingresos financieros netos para dicho período asciende a US\$29,319,919.

Al 31 de diciembre del 2015, los gastos reconocidos en resultados por conceptos de honorarios profesionales y consultorías relacionadas con la adquisición ascienden a US\$1,378,010 los cuales se incluyen el rubro de gastos administrativos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Adicionalmente, a la fecha de estos estados financieros consolidados, no se incluye revelación del resultado del período y el ingreso neto desde el comienzo del período como si la adquisición se hubiese realizado el 1 de enero del 2015, no se dispone de información histórica de los negocios adquiridos de acuerdo a NIIF.

43.2 Subsidiaria adquirida - Seguros Alianza S.A.

Al 30 de noviembre del 2016, el Grupo obtuvo el control de la siguiente subsidiaria:

Entidad	Actividad principal	Fecha de adquisición	Participación adquirida	Contraprestación transferida
Seguros Alianza S.A.	Operaciones de seguros y sus derivados	30/11/16	100%	4,200,000
Total				4,200,000

Las operaciones de Seguros Alianza S.A. fueron adquiridas para continuar con la expansión regional del Grupo y fortalecimiento del portafolio de productos y servicios.

Contraprestación transferida

Descripción	Seguros Alianza S.A.
Efectivo	4,200,000
	4,200,000

El precio pagado por las adquisiciones de las operaciones de Seguros Alianza, S.A. corresponde a US\$4,200,000 en el cual el Grupo adquirió el 100%.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Al 30 de noviembre del 2016, los activos netos adquiridos en combinación de negocios de Seguros Alianza S.A. se detallan a continuación:

	Seguros Alianza, S.A.
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	87,054
Activos financieros a costo amortizado	1,445,961
Primas por cobrar	1,986,754
Cartera de créditos	11,781
Propiedad y equipo	1,926,582
Impuesto diferido	177,026
Activos intangibles	640,000
Otros activos	<u>2,327,707</u>
Total de activos	<u>8,602,865</u>
Pasivos	
Reservas técnicas y matemáticas	(1,027,096)
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	(942,833)
Otros pasivos	<u>(3,366,407)</u>
Total de pasivos	<u>(5,336,336)</u>
Total de activos netos	<u>3,266,529</u>

El registro inicial por la adquisición de Seguros Alianza, S.A. ha sido únicamente determinado en forma provisional al cierre del período sobre el que se informa. Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos con base en los valores de mercado. A la fecha de finalización de estos estados financieros consolidados, no se han completado las valuaciones de mercado necesarias y otros cálculos y por lo tanto éstos se han determinado provisionalmente con base en la mejor estimación de los directores sobre los valores fiscales probables, no se esperan cambios significativos en la valuación realizada.

Plusvalía generada en la adquisición

Al 30 de noviembre de 2016, la plusvalía generada en la adquisición de negocios, se detalla a continuación:

	Seguros Alianza S.A.
Contraprestación transferida	4,200,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>3,266,529</u>
	<u>933,471</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Se originó una plusvalía en la adquisición de las operaciones de Seguros Alianza, S.A. debido a que el costo de la combinación incluía una prima de control. Adicionalmente, la contraprestación pagada por la combinación incluyó efectivamente importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, del crecimiento de ingresos, del desarrollo futuro del mercado y de la concentración de la mano de obra de Seguros Alianza, S.A. Estos beneficios no se reconocen separadamente de la plusvalía debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

La plusvalía reconocida no es deducible para fines fiscales.

Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias

Al 30 de noviembre del 2016, la salida de efectivo neto en la adquisición de las operaciones se detalla a continuación:

		30/11/16
Contraprestación pagada en efectivo		4,200,000
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos		<u>87,054</u>
		<u>4,112,946</u>

Impacto de la adquisición en los resultados del Grupo

Al 31 de diciembre del 2016, se incluye en el resultado del período una ganancia de US\$192,001, atribuible al negocio generado por la combinación de negocio de Seguros Alianza, S.A. El total de ingresos financieros netos para dicho período asciende a US\$677,586.

Al 31 de diciembre del 2016, los gastos reconocidos en resultados por conceptos de honorarios profesiones y consultorías relacionadas con la adquisición ascienden a US\$222,568 los cuales se incluyen el rubro de otros gastos.

Adicionalmente, a la fecha de estos estados financieros consolidados, no se incluye revelación del resultado del período y el ingreso neto desde el comienzo del período como si la adquisición se hubiese realizado el 1 de enero del 2016, no se dispone de información histórica de los negocios adquiridos de acuerdo a NIIF.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

44. Contratos

44.1 Contratos de administración y procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito

Contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito

Objeto del contrato - Con fecha 1 de julio de 2012, Banco Financiera Comercial Hondureña S.A., celebró contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito con la compañía Alcance, S.A. de C.V. (El Procesador) el cual constituye el negocio conjunto de procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito que las partes contratantes desarrollarán, mediante el aporte de sus activos, capacidades instaladas, recursos humanos, logística, conocimientos, clientes y demás activos u servicios aportados " los bienes aportados" y del cual derivarán los ingresos que en su momento se repartirán periódicamente, según las partes contratantes lo dispongan en este contrato y en las adendas que al efecto se suscriban. En 2016 se realiza adendum que modifica lo pactado en relación a algunos aspectos operativos y registros contables en BFH específicamente establece que el procesador asume la titularidad de los saldos de la cartera de crédito castigada por BFH, por lo cual en el marco del contrato, el Procesador haya pagado la reserva correspondiente. Las aportaciones de las partes son las siguientes:

a. Del Banco

- Cartera crediticia originada en tarjetas de crédito.
- Imagen corporativo y uso de marca; este último factor se regirá por el documento de licencia de uso de marca y demás documentos que al efecto se suscriban al efecto, así como las adendas que se suscriban, los cuales formarán parte integral del mismo.

b. Del procesador

- Colocación en el mercado de las tarjetas de crédito.
- Atención al público.
- Emisión de plásticos.
- Emisión de estados de cuenta.
- Programas de lealtad.
- Centros de llamadas.
- Administración de los sistemas de aprobación de crédito con base en los parámetros y criterios establecidos y aprobados por el Grupo.

Los bienes y servicios aportados por las partes contratantes, son propiedad de estos o han sido desarrollados por ellos o están en capacidad de prestarlos, y se aportan al negocio conjunto bajo entera responsabilidad de cada uno; sin embargo, el Grupo asume la responsabilidad por la prestación de los servicios derivados del negocio conjunto ante el usuario financiero y la CNBS, en aplicación de las disposiciones legales contenidas en la ley de tarjetas de crédito y su reglamento, aplicables a los contratos suscritos entre emisores y procesadores de tarjeta de crédito.

c. Distribución de ingresos - Las partes contratantes acuerdan distribuir, según la fórmula contenida en el adenda número I de este contrato, todos los ingresos originados en el negocio conjunto. Esta distribución se realizará en forma periódica, de acuerdo a los ciclos de cierre de las operaciones de tarjeta de crédito.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

d. Plazo del contrato - Este contrato tendrá un plazo de vigencia de cinco años a partir de la fecha de firma del contrato, pudiendo prorrogarse por plazos iguales y subsecuentes mediante simple cruce de notas entre las partes contratantes, en las cuales se manifieste su voluntad de prórroga del mismo.

e. Terminación del contrato - el contrato terminará por las siguientes causas:

- Por cumplimiento del plazo pactado en el inciso anterior.
- Por acuerdo de las partes contratantes, en cuyo caso estas se pondrán de acuerdo en el nombramiento de un liquidador, bajo las directrices que las partes establezcan en su conjunto.
- Incumplimiento de las obligaciones convenidas por las partes contratantes, siempre que la parte afectada le notifique por escrito dicho incumplimiento a la parte infractora; y la parte infractora no le dé solución en un plazo de cinco días hábiles.

Al 31 de diciembre del 2016 y a la fecha de estos estados financieros consolidados se encuentra en proceso de la autorización por parte del ente regulador hondureño "La Comisión Nacional de Bancos y Seguros la autorización para la transferencia de acciones de la Compañía Alcance S.A. de C.V. a favor de la sociedad Alcance Holdings S.A.

45. Administración de contratos de fideicomisos

Al 31 de diciembre, BFH mantenía firmados varios contratos de fideicomisos y administraciones para la administración de inmuebles, cartera de préstamos y otros títulos de inversión, con un patrimonio fideicometido de US\$840,514,528 (2015: US\$955,109,861). A esas fechas, se registraron ingresos por comisiones derivadas de dichos contratos por US\$2,652,762 (2015: US\$2,378,967).

Al 31 de diciembre, los fideicomisos y administraciones se detallan a continuación:

	2016	2015
Fideicomiso de administración	259,738,643	288,201,375
Fideicomiso de garantía	564,444,878	650,955,301
Fideicomiso de inversión	16,331,007	15,953,185
Total	<u>840,514,528</u>	<u>955,109,861</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

46. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Activos				
Cartera de créditos	7,093,979	25,063,265	10,125,756	42,283,000
Inversiones en otras entidades	-	10,407,592	159,555	10,567,147
Primas por cobrar	1,729	223,376	39,469	264,574
Otros activos	69,462	25,982,095	10,637	26,062,194
Total de activos	<u>7,165,170</u>	<u>61,676,328</u>	<u>10,335,417</u>	<u>79,176,915</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,109,638	38,540,491	2,947,002	46,597,131
Otros pasivos	-	447,135	6,675	453,810
Total de pasivos	<u>5,109,638</u>	<u>38,987,626</u>	<u>2,953,677</u>	<u>47,050,941</u>
2015				
Activos				
Cartera de créditos	4,397,079	25,331,175	12,599,842	42,328,096
Inversiones en otras entidades	-	11,619,375	167,741	11,787,116
Primas por cobrar	12,703	385,384	49,869	447,956
Otros activos	30,800	13,036,040	57,522	13,124,362
Total de activos	<u>4,440,582</u>	<u>50,371,974</u>	<u>12,874,974</u>	<u>67,687,530</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,242,158	42,804,078	2,747,003	48,793,239
Otros pasivos	-	5,316,845	39,672	5,356,517
Total de pasivos	<u>3,242,158</u>	<u>48,120,923</u>	<u>2,786,675</u>	<u>54,149,756</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los préstamos a partes relacionadas ascienden a US\$ 42,283,000 y US\$42,328,096 respectivamente, devengan tasas de intereses anual entre 2.00% y 45.00%, con plazo entre 1 a máximo de 25 años con vencimientos entre 2017 y 2040.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos				
Ingreso por intereses	246,282	818,519	202,157	1,266,958
Ingreso por comisiones	51,001	23,793	6,465	81,259
Primas suscritas	2,137	2,346,198	188,278	2,536,613
Otros ingresos	-	1,099,633	-	1,099,633
Total de ingresos	<u>299,420</u>	<u>4,288,143</u>	<u>396,900</u>	<u>4,984,463</u>
Gastos				
Gastos por intereses	4,494	1,215,956	78,201	1,298,652
Gastos por comisiones	-	1,283,145	126,566	1,409,711
Siniestros brutos pagados	-	879,849	-	879,849
Otros gastos	<u>290,302</u>	<u>8,778,521</u>	<u>728,724</u>	<u>9,797,548</u>
Total de gastos	<u>294,796</u>	<u>12,157,471</u>	<u>933,492</u>	<u>13,385,760</u>
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	2,914,943	-	-	2,914,943
Salarios y gastos de personal clave	<u>12,273,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,273,001</u>
Total de beneficios	<u>15,187,944</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,187,944</u>
2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos				
Ingreso por intereses	97,671	44,055,965	400,963	44,554,599
Primas suscritas	<u>38,048</u>	<u>7,572,564</u>	<u>187,054</u>	<u>7,797,666</u>
Total de ingresos	<u>135,719</u>	<u>51,628,529</u>	<u>588,017</u>	<u>52,352,265</u>
Gastos				
Gasto por intereses	85,957	71,300	85,424	242,681
Gastos por comisiones	-	54,540,363	-	54,540,363
Gastos de personal y administrativos	-	420,203	3,579	423,782
Siniestros brutos pagados	4,042	460,595	35,273	499,910
Otros gastos	-	3,212,220	526,209	3,738,429
Total de gastos	<u>89,999</u>	<u>58,704,681</u>	<u>650,485</u>	<u>59,445,165</u>
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	1,498,527	-	-	1,498,527
Salarios y gastos de personal clave	<u>14,094,762</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,094,762</u>
Total de beneficios	<u>15,593,289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,593,289</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los otros activos y otros pasivos no devengan tasa de interés, no tienen garantía ni plazos específicos de vencimiento.

47. Contingencias

Demandas promovidas en contra de las entidades del Grupo

Al 31 de diciembre, las instituciones del Grupo mantienen varias demandas en contra derivadas de las actividades normales del negocio, la Administración considera, basadas en las opiniones de los asesores legales que manejan los casos, que la resolución de los mismos no tendrá efectos importantes en la situación financiera del Grupo y los resultados de las operaciones a futuro.

Dentro de las más importante corresponde a un reclamo a BFH por US\$3,500,000, derivado la concesión de contrato de pavimentación de carretera Copan Ruinas-El Florido, Departamento de Copan (Honduras). A la fecha de este informe, esta situación está pendiente de resolución y los abogados que manejan el caso no anticipan pérdidas como resultado del desenlace de la misma, por lo tanto el Grupo no ha provisionado importe alguno.

Adicionalmente como resultado de la combinación de negocios de Citi Honduras,, el vendedor declara al Grupo que existen amenazas en contra de las instituciones adquiridas por un valor superior a US\$50,000. En caso de que el vendedor hubiese omitido revelar algún litigio o reclamación pendiente o amenaza en contra de las instituciones que pudiese resultar en una sentencia por un monto mayor a los US\$50,000, luego de la consumación de la transacción, el vendedor deberá indemnizar al Grupo por los daños o pérdidas que estas sufran en relación a tal incumplimiento.

Impuesto sobre la renta

Honduras

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Honduras, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros consolidados, las declaraciones de impuestos de las subsidiarias hondureñas sujetas a posible fiscalización son las correspondientes a los años 2011 al 2015.

Los pagos del impuesto sobre la renta que FS ha pagado por rentas provenientes de intereses generados en operaciones con títulos valores, depósitos a la vista, depósitos de ahorro y depósitos a plazo y transacciones bursátiles en moneda nacional y moneda extranjera, están conforme lo establecido en el Artículo 9 de la Ley de Simplificación de la Administración Tributaria, sin embargo, la Resolución No. 249/21-02-2012, de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitida como respuesta a petición de las autoridades tributarias del país, pudiera tener efectos que afecten el cálculo de los tributos causados por este concepto. La compañía está en desacuerdo con los criterios incluidos en dicha resolución, cuyos argumentos serán objeto de refutación a través de la Cámara Hondureña de Aseguradores (CAHDA). Al 31 de diciembre del 2016 el monto de la contingencia en disputa es de aproximadamente US\$2,612,345. Actualmente se solicitó apertura a pruebas, misma que se están evaluando.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, FS realizó su declaración y cálculo de impuesto, mediante la aplicación del Artículo No.22 de la Ley de impuesto sobre la renta, de conformidad con el decreto No. 278-2013 se establece un impuesto sobre los ingresos a partir del cierre del 2015. La compañía presentó solicitud ante la Dirección Ejecutiva de Ingresos para la aceptación de los criterios y bases utilizadas para la aplicación y cálculo del impuesto sobre el Artículo No.22. Actualmente el expediente se encuentra en revisión del departamento legal de grandes contribuyentes de la entidad fiscal hondureña.

48. Principales leyes y regulaciones aplicables

48.1 Leyes y regulaciones generales

Ley Bancaria en la República de Panamá

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Ley Bancaria en Honduras

Las actividades de los bancos comerciales en Honduras se rigen por la Ley de Instituciones del Sistema Financiero.

Ley Bancaria en Nicaragua

Las actividades bancarias en Nicaragua están reguladas por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de Otras instituciones Financieras de Nicaragua.

Ley Bancaria en Guatemala

Las actividades bancarias en Guatemala están reguladas en su orden, por las siguientes leyes: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria y la Ley de Supervisión Financiera.

Ley de seguros

Las operaciones de seguros en Honduras están reguladas por las normas, procedimientos y disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Reservas de seguros

Reserva por desviaciones en siniestralidad

Siniestros pendientes de liquidación - La aseguradora registra como reserva para siniestros pendientes de liquidación todos aquellos reclamos por siniestros ocurridos. El monto de la reserva es determinado y registrado después de la evaluación del siniestro y el monto asegurado de la póliza. Simultáneamente, también se registra como reserva la parte proporcional que le corresponderá pagar al reasegurador con base en los contratos firmados.

Siniestros ocurridos y no reportados - Esta reserva se constituye al cierre de cada ejercicio con el equivalente a un porcentaje aplicado sobre el total de siniestros retenidos del año. Este porcentaje corresponde al promedio que representen en los últimos tres (3) años, los siniestros ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años. En el cálculo promedio para este porcentaje se eliminará la información relativa a años en los cuales hayan ocurrido eventos atípicos que causen desviaciones estadísticas. Esta reserva no es acumulativa.

Reserva por catástrofes

Se constituye mensualmente una reserva catastrófica por un monto equivalente a la prioridad, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico, de acuerdo a una fórmula proporcionada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Reserva legal

Al 31 de diciembre, la reserva legal se detalla a continuación:

Descripción	2016	2015
Reserva legal 1/	2,263,808	1,628,128
Reserva legal Acuerdo 4-2013 2/		
Provisión específica	3,296,103	1,780,938
Provisión dinámica	<u>35,864,309</u>	<u>35,314,946</u>
Total	<u>41,424,220</u>	<u>38,724,012</u>

1/ Conforme a lo establecido en la legislación mercantil vigente en Honduras, Guatemala y Nicaragua (Código de Comercio), las entidades creadas bajo la legislación mercantil de esos países deben crear una reserva patrimonial denominada reserva legal, la cual debe formarse separando anualmente por lo menos el 5% de las utilidades del período, hasta completar un máximo de 20% del capital social para Honduras y Guatemala y un 10% del capital social para Nicaragua. Las entidades consolidadas que mantienen una reserva de esta naturaleza son BFG, FS, FTN y PROBURSA.

Para el caso de BFN de conformidad con la ley general de Bancos 561/2005, el Banco deberá constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

2/ Adicionalmente en cumplimiento del Acuerdo No 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá las instituciones financieras del Grupo deberán registrar una reserva patrimonial para posibles necesidades futuras de constitución de provisiones para las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal, esta reserva afecta las utilidades no distribuidas. Las entidades consolidadas que mantienen una reserva de esta naturaleza son BFH, BFP, BFG, FS, BFN y FTN.

48.2 Adecuación de capital

Algunas de las entidades del Grupo (bancos), debido a que son entidades reguladas, deben cumplir con el índice mínimo de adecuación de capital requerido por los entes reguladores de los respectivos países donde operan dichas entidades, este indicador está determinado de acuerdo con los estándares establecidos por el Comité de Basilea para la Supervisión de la Práctica Bancaria, los cuales han sido adoptados por los entes reguladores de los países donde operan estas entidades. Este indicador es definido como la relación que debe existir entre el capital y las reservas computables de capital de la entidad y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución, con lo cual se pretende determinar si los recursos propios de la entidad son suficientes para cubrir los riesgos que ha asumido.

La siguiente tabla muestra un resumen de la relación de ese indicador comparado con el requerimiento del ente regulador respectivo y por cada una de las entidades sujetas a tal requerimiento al 31 de diciembre:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Revisado	Requerido	Revisado	Requerido
BF Honduras	13.96%	10.00%	13.20%	10.00%
BF Panamá	14.14%	8.00%	13.43%	8.00%
BF Guatemala	18.29%	10.00%	12.02%	10.00%
BF Nicaragua	13.02%	10.00%	13.28%	10.00%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento del índice de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Acuerdo No. 1-2015 (5-2008 para el 31 de diciembre del 2015) y sus modificaciones. Los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
	Acuerdo 1-2015	Acuerdo 5-2008
Capital primario (pilar 1):		
Capital primario ordinario (pilar 2) :		
Acciones comunes	238,833,453	232,833,453
Reservas declaradas de capital	2,263,809	36,943,074
Utilidades retenidas	50,807,802	20,973,994
Participación no controladora	57,603,140	53,761,326
Menos:		
Otros activos intangibles	(32,611,150)	
Plusvalía	(33,233,345)	(32,880,688)
Total pilar 2	283,663,709	311,631,159
 Capital primario adicional :		
Bonos perpetuos	-	-
Total pilar 1	283,663,709	311,631,159
 Capital secundario :		
Bono de deuda subordinada	116,350,000	54,598,200
 Provisión dinámica	35,864,309	-
 Total capital regulatorio	435,878,018	366,229,359
 Total de activos ponderados en base a riesgo	3,712,312,140	3,901,959,021
 Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>11.74%</u>	<u>9.39%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>7.64%</u>	<u>7.99%</u>
Total de pilar 2 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>7.64%</u>	<u>N/A</u>
Coeficiente de apalancamiento	<u>6.35%</u>	<u>N/A</u>

Según Acuerdo No. 1-2015, el índice total de adecuación de capital no podrá ser inferior al 8% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

El Capital primario ordinario (pilar 2), no podrá ser inferior al 4.5% y el capital ordinario (pilar 1) no podrá ser inferior al 6% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

48.3 Reservas regulatorias

Las operaciones bancarias del Grupo están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por los entes reguladores de cada uno de los países en que operan. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

Acuerdo No 06-2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 18 de diciembre del 2012 - Establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros de los sujetos regulados, serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) salvo lo expresado en el Artículo No. 3 el cual establece las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos aplicables a bancos, subsidiarias y afiliadas, que presenten aspectos contables específicos adicionales a los requeridos por las NIIF, prevalecerán sobre estas últimas.

Adicionalmente el Artículo No. 3 establece que las propietarias de acciones bancarias de grupos bancarios de los cuales esta Superintendencia sea el supervisor de origen, efectuarán los ajustes y/o reclasificaciones respectivas relacionadas con estas normas prudenciales, de manera que los estados financieros consolidados se presenten exclusivamente con base en NIIF. En apego al cumplimiento del referido artículo, las instituciones financieras subsidiarias del Grupo Financiero Ficohsa adoptaron el Acuerdo No 4-2013 “Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance” y se reconoció el impacto de la reserva dinámica establecida en el acuerdo.

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013 - Establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo del 2013 “Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance” - Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudosos 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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%
Dudosos	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2015, 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 y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

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. Al 31 de diciembre del 2016, se expropio de utilidades retenidas para cumplimiento de este requerimiento un monto de US\$3,296,103 (2015: US\$1,780,938), correspondientes a las instituciones financieras en Panamá, Nicaragua y Honduras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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:

2016	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Comercio	1,743,558,097	19,118,900	12,011,850	2,931,123	18,263,549	1,795,883,519
Consumo	769,973,754	29,524,257	17,084,893	5,179,767	5,561,196	827,323,867
Vivienda	298,900,763	16,572,208	4,020,094	935,172	5,728,405	326,156,642
Total de préstamos	<u>2,812,432,614</u>	<u>65,215,365</u>	<u>33,116,837</u>	<u>9,046,062</u>	<u>29,553,150</u>	<u>2,949,364,028</u>
Reserva según NIIF	<u>11,088,911</u>	<u>7,108,231</u>	<u>11,286,814</u>	<u>5,189,559</u>	<u>16,960,531</u>	<u>51,634,046</u>
2015	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Comercio	1,498,112,558	24,319,482	8,336,952	5,974,408	14,312,483	1,551,055,883
Consumo	950,305,299	56,225,097	31,586,005	920,521	563,169	1,039,600,091
Vivienda	285,453,987	18,009,349	3,514,377	1,336,182	4,191,406	312,505,301
Total de préstamos	<u>2,733,871,844</u>	<u>98,553,928</u>	<u>43,437,334</u>	<u>8,231,111</u>	<u>19,067,058</u>	<u>2,903,161,275</u>
Reserva según NIIF	<u>13,877,740</u>	<u>11,653,980</u>	<u>16,227,850</u>	<u>2,307,900</u>	<u>11,313,536</u>	<u>55,381,006</u>

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva legal en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia.

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016, por requerimientos del Acuerdo 4-2013, las subsidiarias financieras del Grupo constituyeron reserva dinámica de crédito por un monto total de US\$35,864,309 (2015: US\$35,314,946) como una partida patrimonial que se apropiá de las utilidades retenidas, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Honduras	Guatemala	Panamá	Nicaragua	2016	Total 2015
Componente 1						
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	2,009,435,936	141,985,106	206,157,818	267,396,806	2,624,975,666	2,684,764,330
Por coeficiente Alfa (1.50%)	30,141,539	2,129,777	3,092,367	4,010,952	39,374,635	40,341,827
Componente 2						
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	3,700,724	39,425		4,034	3,744,183	8,320,068
Componente 3						
Variación trimestral de reservas específicas	4,507,936	144,699	1,200,586	74,079	5,927,300	19,624,056
Total de provisión dinámica	29,334,327	2,024,503	1,891,781	3,940,907	37,191,518	29,037,839
Total de provisión dinámica registrada	25,499,798	2,402,158	4,611,667	3,350,686	35,864,309	35,314,946
Restricciones:						
Total de provisión dinámica:						
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	25,117,949	1,774,814	2,576,973	3,342,460	32,812,196	33,559,554
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	50,235,898	3,549,628	5,153,945	6,684,920	65,624,392	67,119,108

48.4 Indicadores de seguros

La siguiente tabla muestra los principales índices de seguros

	2016	2015
Inversiones / obligaciones técnicas y patrimonio	95.78%	95.37%
Suficiencia (insuficiencia) patrimonial / margen de solvencia	301.29%	285.32%
Siniestros retenidos / primas retenidas	29.20%	30.35%

49. Partidas fuera de balance

Al 31 de diciembre, las partidas fuera de balance, se detallan como sigue:

	2016	2015
Garantías y aceptaciones bancarias	212,812,661	149,627,467
Cartas de crédito y créditos documentados	93,142,502	55,039,709
Márgenes por utilizar en tarjetas de crédito	809,051,810	860,313,561
Márgenes por utilizar en líneas de crédito	142,214,024	88,639,488
Total	1,257,220,997	1,153,620,225

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

La Administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas con base en el Acuerdo No. 4-2013 y la misma se muestra a continuación:

	2016	2015
Garantías y aceptaciones bancarias - Comercio	212,812,661	149,627,467
Cartas de crédito y créditos documentados - Comercio	93,142,502	55,039,709
Total	<u>305,955,163</u>	<u>204,667,176</u>
Reserva requerida	<u>-</u>	<u>-</u>

50. Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 28 de marzo 2017.

* * * * *

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2016
 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Grupo Financiero Ficohsa, S.A.	Banco Ficohsa (Panamá), S.A.	Banco Ficohsa, S.A. y Subsidiarias	Banco Ficohsa (Guatemala), S.A.	Banco Ficohsa Nicaragua S.A.	Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.	Interamericana Holding Group, S.A. y Subsidiarias	Global Protection Holding Corp. y Subsidiaria	Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Servicios Corporativos Regionales y subsidiarias	Casa de Bolsa Promotora Bursatil, S.A.	Alcance Holding, S.A.	Sub-total	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y Subsidiarias
Activos															
Efectivo y equivalentes de efectivo	763,066	70,717,392	637,183,941	48,394,502	105,593,298	540,159	5,761,197	460,025	85,373	1,368,600	20,345	-	870,887,898	(28,032,500)	842,855,398
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	41,342,231	253,516,198	15,320,263	30,606,897	-	-	-	-	-	-	-	340,785,589	-	340,785,589
Activos financieros a costo amortizado	-	-	1,159,796	-	-	51,352,950	7,680	1,461,576	-	63,822	128,093	54,173,917	(9,699,864)	44,474,053	
Cartera de créditos	-	295,763,575	2,169,888,475	160,390,198	263,643,292	3,206,530	1,944,736	-	-	-	-	2,894,836,806	(2,555,100)	2,892,281,706	
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	25,313,874	1,990,963	-	-	-	-	27,304,837	(657,164)	26,647,673	
Inversiones en otras entidades	454,259,878	-	6,097,488	532,735	230,181	-	3,556,814	-	-	149,929	-	464,827,025	(454,259,878)	10,567,147	
Activos por impuestos diferidos	-	455,809	-	-	-	-	179,902	-	-	-	-	635,711	-	635,711	
Propiedades de inversión	-	-	1,907,893	-	-	-	586,191	-	-	-	-	2,494,084	-	2,494,084	
Propiedades, equipos y mejoras	209,563	2,379,267	71,111,994	10,246,720	12,744,016	372,996	2,832,342	-	37,022	35,350	218	-	99,969,488	-	99,969,488
Activos intangibles (neto)	-	450,464	27,276,771	862,243	284,143	2,456,813	1,876,472	-	478,492	567	-	-	33,685,965	32,158,530	65,844,495
Bienes recibidos en dación de pago	-	-	14,200,210	-	39,827	-	2,741	-	-	-	-	14,242,778	(39,768)	14,203,010	
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	34,630,693	-	-	-	-	-	-	34,630,693	-	34,630,693
Otros activos	5,852,244	16,553,249	66,650,007	4,573,374	2,668,282	500,995	15,223,125	11,955,915	184,965	3,830,453	2,478	-	127,995,087	(15,310,952)	112,684,135
Total de activos	461,084,751	427,661,987	3,248,992,773	240,320,035	415,809,936	7,077,493	143,261,037	14,414,583	2,247,428	5,234,970	236,792	128,093	4,966,469,878	(478,396,696)	4,488,073,182
Pasivos															
Depósitos de bancos	-	8,400,900	1,935,853	10,698,149	45,424,438	-	-	-	-	-	-	-	66,459,340	(5,151,503)	61,307,837
Depósitos de clientes	-	368,508,520	2,010,325,182	160,259,007	240,164,020	-	-	-	-	-	-	-	2,779,256,729	(29,071,029)	2,750,185,700
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	-	-	534,186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	534,186	-	534,186
Obligaciones bancarias y colocaciones	171,664,507	3,205,156	737,391,390	33,798,419	62,227,195	2,668,174	-	-	-	-	-	-	1,010,954,841	(6,465,660)	1,004,489,181
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	-	-	8,212,653	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,212,653	-	8,212,653
Reservas técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	53,824,165	-	-	-	-	-	-	53,824,165	-	53,824,165
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	13,673,217	-	-	-	-	-	-	13,673,217	-	13,673,217
Deuda subordinada a término	51,865,388	8,647,636	77,997,106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138,510,130	-	138,510,130
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	7,044,439	-	291,666	7,153	736,384	-	-	-	5,268	-	8,084,910	-	8,084,910
Beneficios a empleados	-	-	2,596,845	-	1,108,791	180,820	534,254	-	94,943	-	-	-	4,515,653	-	4,515,653
Pasivos por impuestos diferidos	2,966,359	-	2,882,791	127,153	2,580,279	-	2,043,503	-	-	-	-	-	10,600,085	476,378	11,076,463
Otros pasivos	7,721,476	4,827,631	79,865,436	5,152,558	6,900,327	1,069,791	20,729,129	20,941	725,096	3,264,741	4,222	-	130,281,348	(15,368,016)	114,913,332
Total de pasivos	234,217,730	393,589,843	2,928,785,881	210,035,286	358,696,716	3,925,938	91,540,652	20,941	820,039	3,264,741	9,490	-	4,224,907,257	(55,579,830)	4,169,327,427
Patrimonio															
Capital social - acciones comunes	196,000,000	34,000,000	227,593,184	26,513,899	29,161,576	954,139	28,300,000	125,000	4,227,694	1,010,000	193,404	37,600	548,116,496	(352,116,496)	196,000,000
Primas de emisión	-	-	78,642,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,642,088	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	-	6,500,789	26,867,536	2,975,475	13,010,262	162,534	1,990,920	-	-	-	-	-	51,530,802	(10,106,582)	41,424,220
Reserva por desviaciones en siniestralidad / Catastrofe	-	-	-	-	-	3,075,681	-	-	-	-	-	-	3,075,681	(21,855)	3,053,826
Utilidad Acumulada	101,550,993	(6,428,645)	42,572,255	(350,924)	19,579,337	2,451,649	25,286,556	14,268,642	(2,608,351)	959,496	129,360	90,493	197,500,861	(146,693,058)	50,807,803
Otros resultado integral	(70,683,972)	-	(55,468,171)	1,146,299	(4,637,955)	(416,767)	(10,997,397)	-	(191,954)	733	(118,748)	-	(141,367,932)	68,391,245	(72,976,687)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	226,867,021	34,072,144	320,206,892	30,284,749	57,113,220	3,151,555	47,655,760	14,393,642	1,427,389	1,970,229	227,302	128,093	737,497,996	(476,355,381)	261,142,615
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	4,064,625	-	-	-	-	-	4,064,625	53,538,515	57,603,140
Total de patrimonio	226,867,021	34,072,144	320,206,892	30,284,749	57,113,220	3,151,555	51,720,385	14,393,642	1,427,389	1,970,229	227,302	128,093	741,562,621	(422,816,866)	318,745,755
Total de pasivos y patrimonio	461,084,751	427,661,987	3,248,992,773	240,320,035	415,809,936	7,077,493	143,261,037	14,414,583	2,247,428	5,234,970	236,792	128,093	4,966,469,878	(478,396,696)	4,488,073,182

Véase Informe de los Auditores Independientes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Grupo Financiero Ficohsa, S.A.	Banco Ficohsa (Panamá), S.A.	Banco Ficohsa, S.A. y Subsidiarias	Banco Ficohsa (Guatemala), S.A.	Banco Ficohsa Nicaragua S.A.	Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.	Interamericana Holding Group, S.A. y Subsidiarias	Global Protection Holding Corp. y Subsidiaria	Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Servicios Corporativos Regionales y subsidiarias	Casa de Bolsa Promotora Bursatil, S.A.	Alcance Holding, S.A.	Sub-total	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y Subsidiarias
Ingresos financieros															
Ingresos por intereses	-	25,439,994	364,072,097	48,747,485	47,712,692	1,305,425	3,167,575	318,940	83,775	-	4,038	4,162	490,856,183	(683,343)	490,172,840
Gastos por intereses	(17,556,566)	(11,531,977)	(130,333,239)	(11,992,828)	(9,589,602)	-	(22,690)	(1,575)	(16)	-	-	-	(181,028,493)	688,219	(180,340,274)
Ingresos financieros netos	(17,556,566)	13,908,017	233,738,858	36,754,657	38,123,090	1,305,425	3,144,885	317,365	83,759	-	4,038	4,162	309,827,690	4,876	309,832,566
Reserva por créditos dudosos	-	(5,416,262)	(80,349,704)	(11,006,968)	(6,914,464)	(270,859)	123,935	-	-	-	-	-	(103,834,322)	-	(103,834,322)
Ingresos financieros netos luego de reservas por créditos dudosos	(17,556,566)	8,491,755	153,389,154	25,747,689	31,208,626	1,034,566	3,268,820	317,365	83,759	-	4,038	4,162	205,993,368	4,876	205,998,244
Ingresos por comisiones	-	5,927,077	54,132,186	3,565,863	11,315,039	4,819,784	-	-	1,035,660	-	74,196	-	80,869,805	(125,809)	80,743,996
Gastos por comisiones	(19,279)	(2,409,602)	(937,824)	(5,600,168)	(2,377,933)	-	(282,272)	(1,027)	(3,412)	-	-	-	(11,631,517)	77,714	(11,553,803)
Ingresos netos por comisiones	(19,279)	3,517,475	53,194,362	(2,034,305)	8,937,106	4,819,784	(282,272)	(1,027)	1,032,248	-	74,196	-	69,238,288	(48,095)	69,190,193
(Pérdida) por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1,170,946	(2,317,899)	325,236	(11,370)	-	-	-	6,708	-	-	-	(826,379)	-	(826,379)
(Pérdida) en venta de bienes recibidos en dación de pago	-	-	(83,844)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,844)	-	(83,844)
Dividendos	61,140,314	-	-	62,921	-	-	615,854	-	-	-	-	-	61,819,089	(61,140,314)	678,775
Otros ingresos	535,029	763,795	12,408,934	986,378	15,677,649	103,247	6,362,263	-	41,118	476,829	-	-	37,355,242	(3,633,518)	33,721,724
Ganancia en otros ingresos y gastos	61,675,343	1,934,741	10,007,191	1,374,535	15,666,279	103,247	6,978,117	-	47,826	476,829	-	-	98,264,108	(64,773,832)	33,490,276
Ingresos por operaciones de seguros															
Primas suscritas	-	-	-	-	-	-	106,427,485	11,196,204	-	-	-	-	117,623,689	(1,643,619)	115,980,070
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	-	-	-	-	-	5,226,187	-	-	-	-	-	5,226,187	2,067,318	7,293,505
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	-	-	-	-	-	(63,992,701)	-	-	-	-	-	(63,992,701)	-	(63,992,701)
Ingresos por primas y comisiones de seguros	-	-	-	-	-	-	47,660,971	11,196,204	-	-	-	-	58,857,175	423,699	59,280,874
Resultado por reserva	-	-	-	-	-	-	(121,728)	-	(262,770)	-	-	-	(384,498)	-	(384,498)
Primas netas devengadas	-	-	-	-	-	-	47,539,243	11,196,204	(262,770)	-	-	-	58,472,677	423,699	58,896,376
Total de ingresos netos	44,099,498	13,943,971	216,590,707	25,087,919	55,812,011	5,957,597	57,503,908	11,512,542	901,063	476,829	78,234	4,162	431,968,441	(64,393,352)	367,575,089
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación															
Siniestros brutos	-	-	-	-	-	-	(35,360,786)	(553,860)	-	-	-	-	(35,914,646)	1,510	(35,913,136)
Recuperaciones de reaseguradores	-	-	-	-	-	-	21,812,725	-	-	-	-	-	21,812,725	-	21,812,725
Salvamentos y recuperaciones	-	-	-	-	-	-	1,906,556	-	-	-	-	-	1,906,556	-	1,906,556
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	-	-	-	-	-	611,541	-	-	-	-	-	611,541	-	611,541
Primas contrato de exceso de pérdida	-	-	-	-	-	-	(3,371,934)	-	-	-	-	-	(3,371,934)	-	(3,371,934)
Costo total de los beneficios a asegurados	-	-	-	-	-	-	(14,401,898)	(553,860)	-	-	-	-	(14,955,758)	1,510	(14,954,248)
Otros gastos															
Gastos de personal	-	(5,381,116)	(47,594,886)	(10,399,878)	(10,658,071)	(3,004,965)	(9,265,010)	-	(1,291,594)	-	-	-	(87,595,520)	-	(87,595,520)
Otros gastos	(4,960,214)	(9,245,716)	(98,197,976)	(12,342,256)	(40,464,002)	(2,621,023)	(18,308,010)	(2,823,095)	(803,280)	(22,109)	(11,300)	-	(189,798,981)	986,243	(188,812,738)
Otros gastos	(4,960,214)	(14,626,832)	(145,792,862)	(22,742,134)	(51,122,073)	(5,625,988)	(27,573,020)	(2,823,095)	(2,094,874)	(22,109)	(11,300)	-	(277,394,501)	986,243	(276,408,258)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	39,139,284	(682,861)	70,797,845	2,345,785	4,689,938	331,609	15,528,990	8,135,587	(1,193,811)	454,720	66,934	4,162	139,618,182	(63,405,599)	76,212,583
Impuesto sobre la renta	(2,688,284)	(3,686)	(24,323,859)	(570,253)	(1,132,302)	(64,580)	(4,022,912)	-	(22,546)	-	(17,059)	-	(32,845,481)	-	(32,845,481)
Ganancia del año	36,451,000	(686,547)	46,473,986	1,775,532	3,557,636	267,029	11,506,078	8,135,587	(1,216,357)	454,720	49,875	4,162	106,772,701	(63,405,599)	43,367,102
Ganancia del año atribuible a :															
Propietarios de la controladora	36,451,000	(686,547)	46,473,986	1,775,532	3,557,636	267,029	10,582,117	8,135,587	(1,216,357)	454,720	49,875	4,162	105,848,740	(71,251,390)	34,597,350
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	923,961	-	-	-	-	-	923,961	7,845,791	8,769,752
Ganancia del año	36,451,000	(686,547)	46,473,986	1,775,532	3,557,636	267,029	11,506,078	8,135,587	(1,216,357)	454,720	49,875	4,162	106,772,701	(63,405,599)	43,367,102

Véase Informe de los Auditores Independientes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo III

Estado consolidado de ganancias o pérdidas integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Grupo Financiero Ficohsa, S.A.	Banco Ficohsa (Panamá), S.A.	Banco Ficohsa, S.A. y Subsidiarias	Banco Ficohsa (Guatemala), S.A.	Banco Ficohsa Nicaragua S.A.	Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.	Interamericana Holding Group, S.A. y Subsidiarias	Global Protection Holding Corp. y Subsidiaria	Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Servicios Corporativos Regionales y subsidiarias	Casa de Bolsa Promotora Bursatil, S.A.	Alcance Holding, S.A.	Sub-total	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y Subsidiarias
Ganancia del año	36,451,000	(686,547)	46,473,986	1,775,532	3,557,636	267,029	11,506,078	8,135,587	(1,216,357)	454,720	49,875	4,162	106,772,701	(63,405,599)	43,367,102
Otros resultados integrales															
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio															
Pérdida actuaria por planes de beneficios definidos	(1,153,410)	-	(387,253)	-	(627,416)	(131,701)	(135,282)	-	(13,839)	-	-	-	(2,448,901)	1,153,410	(1,295,491)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	-	-	200,080	-	(57,999)	-	-	-	-	-	-	-	142,081	-	142,081
	(1,153,410)	-	(187,173)	-	(685,415)	(131,701)	(135,282)	-	(13,839)	-	-	-	(2,306,820)	1,153,410	(1,153,410)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio															
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(20,445,304)	-	(15,994,533)	460,642	(2,523,388)	(151,094)	(2,131,788)	-	(88,013)	84	(31,038)	-	(40,904,432)	20,445,304	(20,459,128)
Ganancia en cobertura de flujos de efectivo	609,401	-	828,561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,437,962	(609,401)	828,561
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	-	-	(219,160)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(219,160)	-	(219,160)
	(19,835,903)	-	(15,385,132)	460,642	(2,523,388)	(151,094)	(2,131,788)	-	(88,013)	84	(31,038)	-	(39,685,630)	19,835,903	(19,849,727)
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	(20,989,313)	-	(15,572,305)	460,642	(3,208,803)	(282,795)	(2,267,070)	-	(101,852)	84	(31,038)	-	(41,992,450)	20,989,313	(21,003,137)
Total ganancia integral neta del año	15,461,687	(686,547)	30,901,681	2,236,174	348,833	(15,766)	9,239,008	8,135,587	(1,318,209)	454,804	18,837	4,162	64,780,251	(42,416,286)	22,363,965

Véase Informe de los Auditores Independientes.

ANEXO No. 5

Estados Financieros Internos GRUPO FINANCIERO FICOHSA (Septiembre 2017)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados
condensados por los nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2017

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

Contenido	Páginas
Estado consolidado condensado de situación financiera	1
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	5 – 6
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados	8 - 69

Información suplementaria:

- Anexo I - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera
- Anexo II - Información de consolidación sobre el estados consolidado condensado de ganancia o pérdida
- Anexo III - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de septiembre de 2017

(En dólares)

	Notas	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Activos			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	696,415,804	842,855,398
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	5b	395,902,257	340,785,589
Activos financieros a costo amortizado	5c	132,138,920	44,474,053
Cartera de créditos	7	3,029,495,963	2,892,281,706
Primas por cobrar	8	30,734,296	26,647,673
Inversiones en otras entidades	9	10,495,171	10,567,147
Activos por impuestos diferidos		758,271	635,711
Propiedades de inversión		2,496,084	2,494,084
Propiedades y equipo	10	100,274,846	99,969,488
Activos intangibles	11	62,656,055	65,844,495
Bienes recibidos en dación de pago	12	23,796,923	14,203,010
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	13	37,851,143	34,630,693
Otros activos	14	147,818,243	112,684,135
Total de activos		<u>4,670,833,976</u>	<u>4,488,073,182</u>
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	15a	51,899,820	61,307,837
Depósitos de clientes	15b	2,940,921,764	2,750,185,700
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	16	61,367	534,186
Obligaciones bancarias y colocaciones	17	921,457,887	1,004,489,181
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		6,891,331	8,212,653
Reservas técnicas y matemáticas		57,404,193	53,824,165
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas			
técnicas y reserva técnicas y matemáticas	18	18,316,071	13,673,217
Deuda subordinada a término	19	193,842,520	138,510,130
Impuesto sobre la renta por pagar	20	2,928,781	8,084,910
Beneficios a empleados	23	4,990,295	4,515,653
Pasivos por impuestos diferidos	21	10,025,968	11,076,463
Otros pasivos	22	128,509,765	114,913,332
Total de pasivos		<u>4,337,249,762</u>	<u>4,169,327,427</u>
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	33	196,000,000	196,000,000
Primas de emisión		42,833,453	42,833,453
Reserva legal		43,604,363	41,424,220
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe		3,053,826	3,053,826
Utilidad acumulada		64,017,562	50,807,803
Otro resultado integral		(72,988,921)	(72,976,687)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>276,520,283</u>	<u>261,142,615</u>
Participación no controladora		<u>57,063,931</u>	<u>57,603,140</u>
Total de patrimonio		<u>333,584,214</u>	<u>318,745,755</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,670,833,976</u>	<u>4,488,073,182</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En dólares)**

	Notas	2017	2016
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	25	366,969,566	362,191,497
Gastos por intereses	26	<u>(137,575,106)</u>	<u>(135,952,114)</u>
Ingresos financieros netos		<u>229,394,460</u>	<u>226,239,383</u>
Reserva para créditos dudosos	7	(94,795,912)	(82,252,024)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos		<u>134,598,548</u>	<u>143,987,359</u>
Ingresos por comisiones	29	64,002,911	51,724,297
Gastos por comisiones	30	<u>(9,557,508)</u>	<u>(18,923,926)</u>
Utilidad neta por comisiones		<u>54,445,403</u>	<u>32,800,371</u>
(Pérdida) / utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		(983,876)	2,212,741
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago		706,910	433,146
Dividendos		226,224	354,118
Otros ingresos		<u>28,110,043</u>	<u>30,161,325</u>
Ganancia en otros ingresos y gastos		<u>28,059,301</u>	<u>33,161,330</u>
Ingresos por operaciones de seguros			
Primas suscritas	27	98,268,702	81,321,799
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	27	6,039,405	5,076,448
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	27	<u>(56,088,863)</u>	<u>(45,915,510)</u>
Ingresos por primas y comisiones		<u>48,219,244</u>	<u>40,482,737</u>
Resultado por reserva		(93,116)	(400,936)
Primas netas devengadas		<u>48,126,128</u>	<u>40,081,801</u>
Total de ingresos netos		<u>265,229,380</u>	<u>250,030,861</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación			
Siniestros brutos	28	(32,258,226)	(23,080,793)
Recuperaciones de reaseguradores	28	20,262,976	12,499,977
Salvamentos y recuperaciones	28	1,807,611	1,680,672
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	28	<u>(181,583)</u>	<u>597,809</u>
Primas contrato de exceso de pérdida	28	<u>(2,148,906)</u>	<u>(2,790,998)</u>
Costo total de los beneficios a asegurados		<u>(12,518,128)</u>	<u>(11,093,333)</u>
Otros gastos			
Gastos de personal y administrativos	31	(68,065,869)	(65,048,039)
Otros gastos	32	<u>(149,519,146)</u>	<u>(134,342,171)</u>
		<u>(217,585,015)</u>	<u>(199,390,210)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		35,126,237	39,547,318
Impuesto sobre la renta		(15,439,208)	(16,707,045)
Utilidad neta del año		<u>19,687,029</u>	<u>22,840,273</u>
Utilidad neta del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		15,389,900	18,026,931
Participación no controladora		4,297,129	4,813,342
Utilidad neta del año consolidada		<u>19,687,029</u>	<u>22,840,273</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Estado consolidado de ganancias o pérdidas integrales
por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En dólares)**

	2017	2016
Utilidad neta del año	19,687,029	22,840,273
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	(816,409)	(637,752)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	<u>101,793</u>	<u>6,900</u>
	<u>(714,616)</u>	<u>(630,852)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	406,310	(11,924,640)
Utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	440,088	375,356
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	<u>(144,013)</u>	<u>(84,391)</u>
	<u>702,385</u>	<u>(11,633,675)</u>
	<u>(12,231)</u>	<u>(12,264,527)</u>
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	<u>19,674,798</u>	<u>10,575,746</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	15,377,669	5,762,404
Participación no controladora	4,297,129	4,813,342
Total utilidad integral neta del año	<u>19,674,798</u>	<u>10,575,746</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**
(En dólares)

	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviaciones en siniestralidad / catastrofe	Utilidad acumulada	Otro resultado integral				Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
						Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo	Total			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	20,973,994	(48,566,190)	(1,503,877)	(1,903,483)	(51,973,550)	243,611,735	53,761,326	297,373,061
Más utilidad integral compuesta por:												
Utilidad neta del año	-	-	-	-	18,026,931	-	-	-	-	18,026,931	4,813,342	22,840,273
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(11,924,640)	-	-	(11,924,640)	(11,924,640)	-	(11,924,640)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(630,852)	-	(630,852)	(630,852)	-	(630,852)
Ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	290,965	290,965	290,965	-	290,965
Sub-total	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	39,000,925	(60,490,830)	(2,134,729)	(1,612,518)	(64,238,077)	249,374,139	58,574,668	307,948,807
Pago de dividendos	-	-	-	-	(2,000,000)	-	-	-	-	(2,000,000)	(5,492,395)	(7,492,395)
Aportes en efectivo	6,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000,000	501,124	6,501,124
Constitución de reserva legal	-	-	252,919	-	(252,919)	-	-	-	-	-	-	-
	6,000,000	-	252,919	-	(2,252,919)	-	-	-	-	4,000,000	(4,991,271)	(991,271)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	196,000,000	42,833,453	38,976,931	3,053,826	36,748,006	(60,490,830)	(2,134,729)	(1,612,518)	(64,238,077)	253,374,139	53,583,397	306,957,536
Saldo al 31 de diciembre de 2016	196,000,000	42,833,453	41,424,220	3,053,826	50,807,805	(69,025,321)	(2,657,287)	(1,294,082)	(72,976,690)	261,142,614	57,603,140	318,745,754
Más utilidad integral compuesta por:												
Utilidad neta del año	-	-	-	-	15,389,900	-	-	-	-	15,389,900	4,297,129	19,687,029
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	406,310	-	-	406,310	406,310	-	406,310
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(714,616)	-	(714,616)	(714,616)	-	(714,616)
Ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	296,075	296,075	296,075	-	296,075
Sub-total	196,000,000	42,833,453	41,424,220	3,053,826	66,197,705	(68,619,011)	(3,371,903)	(998,007)	(72,988,921)	276,520,283	61,900,269	338,420,552
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,836,338)	(4,836,338)
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	2,180,143	-	(2,180,143)	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,836,338)	(4,836,338)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	196,000,000	42,833,453	43,604,363	3,053,826	64,017,562	(68,619,011)	(3,371,903)	(998,007)	(72,988,921)	276,520,283	57,063,931	333,584,214

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En dólares)

	Notas	2017	2016
Actividades de operación			
Ganancia del año		19,687,029	22,840,273
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente		16,350,749	17,027,472
Impuesto sobre la renta diferido		(869,321)	(242,936)
Ingresos por intereses	25	(366,969,566)	(362,191,497)
Gastos por intereses	26	137,575,106	135,952,114
Depreciaciones (propiedades de inversión y propiedad y equipo)		6,824,635	6,253,715
Amortización de activos intangibles	11	5,728,224	7,649,908
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	7	94,795,912	82,252,024
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago		(706,910)	(433,146)
Ganancia por cambio en activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		(1,298,509)	(549,729)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado		<u>(1,082,516)</u>	<u>(500,766)</u>
		<u>(89,965,167)</u>	<u>(91,942,568)</u>
 Movimientos en el capital de trabajo			
Cartera de crédito		(232,259,822)	(105,229,785)
Primas por cobrar		(2,099,869)	(163,268)
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas		(3,220,450)	17,846,732
Otros activos		(32,870,899)	(35,755,494)
Depósitos de bancos		(9,408,017)	20,496,494
Depósitos de clientes		191,758,054	74,949,342
Pasivos derivados		(176,745)	(126,522)
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		(1,321,322)	(623,393)
Reservas técnicas y matemáticas netas		2,552,932	(19,581,391)
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas		3,700,021	(987,714)
Otros pasivos		9,927,841	15,602,229
Sub-total		<u>(163,383,443)</u>	<u>(125,515,338)</u>
 Intereses recibidos		358,332,217	360,260,798
Intereses pagados		(130,761,802)	(131,372,117)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(21,506,878)</u>	<u>(21,324,868)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>42,680,094</u>	<u>82,048,475</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Estado consolidado de flujos de efectivo
por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017**
(En dólares)

	2017	2016
Actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades	(29,844)	(805,569)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades	101,820	1,128,567
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(201,377,126)	(158,217,227)
Flujo neto de efectivo en adquisición de subsidiarias	844,849	-
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	147,558,968	181,653,590
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(114,398,115)	(42,805,656)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado	27,815,764	30,587,369
Adquisición de propiedad y equipo	(8,098,789)	(12,322,298)
Adquisiciones de activos intangibles	(4,739,779)	(2,956,452)
Bajas de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	3,166,791	5,696,921
Disponibilidades restringidas	-	(1,500,000)
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de inversión	<u>(149,155,461)</u>	<u>459,245</u>
Actividades de financiamiento:		
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	51,895,000	7,750,000
Emisión de obligaciones bancarias	382,460,509	332,401,533
Cancelación de obligaciones bancarias	(469,889,707)	(482,902,771)
Aportes de capital	-	6,501,124
Dividendos participación controladora	-	(2,000,000)
Dividendos pagados participación no controladora	(4,836,338)	(5,492,395)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(40,370,536)</u>	<u>(143,742,509)</u>
(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(146,845,903)	(61,234,789)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	406,310	(11,924,640)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7 <u>838,955,398</u>	<u>543,318,636</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7 <u>692,515,805</u>	<u>470,159,207</u>
Transacciones que no afectaron fondos		
Activos recibidos en cancelación de créditos	<u>11,051,807</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

1. La Entidad que reporta

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (en adelante **GFF**) fue organizado bajo las leyes de la República de Panamá en febrero del 2006, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Su dirección Calle Colombia y Vía España, Edificio Finisterre, planta baja, ciudad de Panamá, República de Panamá. Los estados financieros intermedios consolidados condensados de Grupo Financiero Ficohsa, S. A. y subsidiarias (en adelante el Grupo) al 30 de septiembre de 2017, incluyen las cifras financieras de la compañía que reporta (GFF) y las de sus subsidiarias (en conjunto referidas como el “Grupo” e individualmente conocido como “Entidades del Grupo”); ver nota 3.4.

Las principales actividades del Grupo se describen en nota 24.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero aún no efectivas

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

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 2015, 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.

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, (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, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

El Grupo se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados condensados.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto 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 consolidados condensados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados condensados.

Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y medición de las transacciones por pagos basados en acciones

Las modificaciones a la NIIF 2: Pagos basados en acciones, aclaran la clasificación y la medición de las transacciones por pagos basados en acciones. Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones hechos en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta, y la contabilización de las modificaciones de transacciones por pagos basados en acciones liquidadas en efectivo o liquidables mediante instrumentos de capital. Se permite la aplicación anticipada. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva.

La administración del Grupo considera que las modificaciones aplicadas a la norma no tendrán impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 - Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la entidad controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Asimismo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones a valor razonable, retenidas en alguna entidad que fue subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto contabilizado según el método de participación), se reconocen en el resultado del período de la anterior entidad controladora, sólo en la medida de la participación de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones deben ser aplicadas de forma prospectiva.

La administración del Grupo considera que las modificaciones aplicadas a la norma no tendrán impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados condensados.

Modificaciones a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelaciones

Las modificaciones a la NIC 7, dentro del marco de la iniciativa de revelaciones (Modificaciones a la NIC 7), se establecen con el objetivo de que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para alcanzar este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiamiento sean revelados (en la medida necesaria): (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios derivados de la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de las variaciones de tipo de cambio; (iv) cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

A la fecha de los estados financieros consolidados condensados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad: reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas, aclara cómo contabilizar los activos por impuesto diferido relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable

La NIC 12 establece requisitos sobre el reconocimiento y la medición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos. Las enmiendas aclaran los requisitos sobre el reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas, para abordar la diversidad en la práctica.

La administración del Grupo considera que las modificaciones aplicadas a la norma no tendrán impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

NIIF 17 – Contratos de Seguros

La NIIF 17 proporciona un modelo integral para contratos de seguros, cubriendo todos los aspectos contables relevantes. El eje principal de la NIIF 17 es el Modelo General (Bloques Constructivos), complementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (el Enfoque de Tarifa Variable)
- Un enfoque simplificado (Enfoque de Asignación de Prima, EAP), principalmente para contratos de corta duración.

Las principales características del nuevo modelo contable para contratos de seguros son:

- Una medición del valor presente de los flujos de efectivo futuros, incorporando un ajuste por riesgo explícito y reevaluando en cada periodo de reporte el desempeño de los flujos de efectivo.
- Un Margen de Servicio Contractual (MSC), el cual es igual y opuesto a cualquier ganancia en el día uno del periodo de cumplimiento de los flujos de efectivo de un grupo de contratos, y que representa la utilidad no devengada que se reconocerá en el estado de resultados conforme al periodo del servicio (periodo de cobertura).
- Ciertos cambios en el valor presente de los flujos de efectivo futuros son ajustados contra el MSC y de esta manera son reconocidos en los resultados del periodo conforme al periodo de servicio contractual remanente.
- El efecto de los cambios en las tasas de descuento será presentado, ya sea en los resultados del periodo, o bien, en los otros resultados integrales (ORI) según la elección de política contable.
- La presentación de los ingresos y gastos del servicio del seguro en el estado de resultados, basada en el concepto de los servicios proporcionados durante el periodo.
- Los montos que el asegurado recibirá, independientemente si ocurre un evento asegurado (componentes de inversión), no se presentan en el estado de resultados, sino que son reconocidos directamente en el balance general.
- Los resultados de servicios de seguros (ingresos devengados menos siniestros ocurridos) son presentados de manera separada del ingreso o gasto financiero del seguro.
- Revelaciones extensas para proporcionar información sobre los montos reconocidos por contratos de seguros y la naturaleza y extensión de los riesgos que surgen de dichos contratos.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2021.

El Grupo se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 17 en los estados financieros consolidados condensados.

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

3. Bases de presentación

3.1 Base de presentación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - "Información financiera intermedia", emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB").

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

Consecuentemente, estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standard) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados , estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2017. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2017 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia del Grupo, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período intermedio presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

3.2 Base de la medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes instrumentos:

- Los instrumentos financieros derivados que son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados que son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros cuyo objetivo es mantenerlos para cobrar flujos de efectivo contractuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- El pasivo por obligaciones por beneficios definidos se reconoce como el cálculo del monto del beneficio futuro descontado a una tasa de rendimiento para obtener el valor presente.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para

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 Grupo 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 están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17.

3.3 Moneda de presentación y funcional

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La moneda funcional de las subsidiarias es:

- Para Honduras el Lempira
- Para Guatemala el Quetzal
- Para Panamá, Barbados e Islas Vírgenes el Dólar de Estados Unidos de América
- Para Nicaragua el Córdoba

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales integrantes del Grupo, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son reconocidas a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de cada período sobre el que se informa, las partidas monetarias denominadas en monedas extranjeras son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valores razonables que están denominados en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinaron tales valores razonables. Las partidas no monetarias que están medidas en términos de costo histórico expresado en una moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos y pasivos de las transacciones en moneda extranjera del Grupo son convertidos en moneda de presentación, utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio de las fechas en que se efectúan las transacciones. Las diferencias de conversión que surjan se reconocen en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

3.4 Bases de consolidación

Las subsidiarias o entidades dependientes son entidades controladas por GFF. El control se logra cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada, y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

Al 30 de septiembre de 2017, las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados condensados no auditados del Grupo y los porcentajes de participación del Grupo en las mismas, se detallan como sigue:

Nombre de la sociedad	Domicilio legal	Participación	
		2017	2016
Banco Financiera Comercial			
Hondureña, S.A. y subsidiarias	Honduras	83.83%	83.83%
Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A.	Honduras	95%	95%
Interamericana Holding Group, S.A. y subsidiarias 1/	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Guatemala), S.A. 2/	Guatemala	81.51%	81.51%
Alcance Holding, S.A. 3/	Panamá	100%	100%
Servicios Corporativos Regionales, S.A. y subsidiaria	Panamá	100%	100%
Global Protecion Holding y subsidiaria	Islas Vírgenes	100%	100%
Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Honduras	100%	100%
Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%
Ficohsa Tarjetas Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%

1/ Al 30 de noviembre del 2016 la sociedad IHG adquirió el 100% de las operaciones de Seguros Alianza S.A., compañía aseguradora domiciliada en Guatemala.

2/ Al 31 de diciembre del 2016 la sociedad BFG realizó llamado de capital para incrementar su patrimonio, resultando de esta manera un incremento en la participación de GFF del 80% al 81.51%.

3/ Al 30 de septiembre de 2017 la sociedad Alcance Holding, S.A. se encuentra sin operaciones.

La Fundación Hondureña para la Investigación Agrícola (en adelante FHIA) constituyó un Fondo de Inversión (en adelante el Fideicomiso), que esta manejado a través de contratos de fideicomiso en tres bancos hondureños de los cuales BFH es uno de ellos. El objetivo del fondo fideicomitido es generar altos rendimientos para cubrir las necesidades financieras del Fideicomitente (FHIA), los fondos provenientes de este Fideicomiso y administrados por BFH, están invertidos en bonos del Gobierno de Honduras, bonos corporativos y créditos hipotecarios. El Fiduciario (BFH) es el responsable de toda operación crediticia que se realice con los fondos del Fideicomiso.

El Grupo, basado en sus análisis, ha determinado que el Fideicomiso es una entidad estructurada para la transacción de préstamos y por lo tanto decidió incluirlo en los estados financieros intermedios consolidados condensados. El análisis del Grupo incluyó los siguientes factores:

- a) Aunque el Grupo no tiene una participación directa ni indirecta en el patrimonio del Fideicomiso, mediante un análisis en términos riesgo beneficio, se determinó que el mismo es una entidad estructurada para el Grupo.
- b) Las siguientes circunstancias indican la relación en la que esencialmente el Grupo controla y por tanto consolida la entidad estructurada.

- Las actividades de la entidad estructurada se llevan a cabo a nombre de una de las entidades del Grupo (BFH) por lo que el Grupo obtiene beneficios de la operación.
- El Grupo a través de BFH posee la autoridad para tomar decisiones de las actividades de la entidad estructurada.

- El Grupo está expuesto a riesgos derivados de las actividades y negocios efectuados por cuenta de la entidad estructurada.

3.4.1 Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria.

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.5 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos efectuados por la Administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de incertidumbre son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha.

Los resultados consolidados condensados y la determinación del patrimonio consolidado condensado son sensibles a las políticas contables, bases de medición y estimaciones utilizadas por los directores del Grupo en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de nueve meses. Las principales políticas contables y las bases de medición fueron descritas en las Nota 3 y 4 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016.

Durante el período terminado al 30 de septiembre del 2017, no existieron cambios significativos en las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Principios claves de incertidumbre en las estimaciones:

Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo período.

- Deterioro de la plusvalía - Determinar si la plusvalía se ha deteriorado requiere de una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha distribuido la plusvalía. El cálculo del valor en uso requiere que los directores estimen los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.
- Medición de las obligaciones por beneficios definidos - El Grupo revisa al final de cada año las hipótesis actariales clave utilizadas.

- Reconocimiento de activos por impuesto diferido - El Grupo reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.
- Vida útil de propiedades y equipo - El Grupo revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipo al final de cada período de reporte.
- Valoración de instrumentos financieros - En algunos casos el Grupo aplica técnicas de valoración que incluyen entradas que no están basadas en datos observables en el mercado para estimar el valor razonable de determinados tipos de instrumentos financieros. Los directores consideran que las técnicas y las hipótesis de valoración elegidos son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros.
- Valoración de contratos de seguros - Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha de reporte (IBNR). Para cierto tipo de pólizas, reclamos IBNR conforman la mayoría de los pasivos en la posición del estado financiero consolidado.

El costo de los reclamos ocurridos pero no reportados se calcula usando la técnica actuarial estándar de proyección de siniestros conocida con el nombre de Chain Ladder.

La principal consideración de ésta técnica, es que la experiencia de reclamos pasados, pueden utilizarse para proyectar reclamos futuros y por ende costos de los reclamos. Y así, estos métodos extrapolan el desarrollo de las pérdidas incurridas y pagadas, costos promedios por reclamo y número de reclamos basados en el desarrollo observado de años anteriores e índices de pérdida esperados.

3.6 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias que es reconocido en los períodos intermedios, se acumula utilizando la tasa de impuesto que sería aplicable a la ganancia o pérdida anual total prevista.

3.7 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 47 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos del Grupo desde diciembre de 2016 a la fecha de presentación de estos estados intermedios consolidados condensados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017.

3.8 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2016, contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017.

3.9 Materialidad

En la determinación de las revelaciones a ser efectuadas sobre las distintas partidas de los estados financieros intermedios consolidados condensados y sobre otros asuntos, de acuerdo con NIC 34, el Grupo ha tenido en cuenta su materialidad en relación con los estados financieros intermedios consolidados condensados.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Efectivo	69,521,691	73,949,117
Depósitos en bancos centrales	413,613,028	597,793,688
Depósitos en instituciones financieras nacionales	30,697,829	16,851,290
Depósitos en bancos del exterior	160,460,238	110,347,627
Documentos a cargo de otros bancos ^{1/}	11,929,255	10,476,679
Certificado de depósito	6,293,763	29,536,997
Depósitos en banco restringidos ^{2/}	<u>3,900,000</u>	<u>3,900,000</u>
 Efectivo y equivalente de efectivo	 <u>696,415,804</u>	 <u>842,855,398</u>
 Menos:		
Disponibilidades restringidas	 (3,900,000)	 (3,900,000)
Total	 <u>692,515,804</u>	 <u>838,955,398</u>

1/ Los documentos a cargo de otros bancos están integrados por cheques y valores a compensar con otras instituciones del sistema financiero.

2/ Corresponde a disponibilidades restringidas por garantías colaterales a Visa y Mastercard por operaciones de tarjeta de crédito.

5. Instrumentos de inversión

a) Gestión de riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tipo de interés de valor razonable, riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2016.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el final del año 2016.

Riesgo de liquidez

En comparación con el cierre del año, no hubo cambios significativos en el flujo de efectivo contractual no descontado de los pasivos financieros.

Riesgo de crédito

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

	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		Activos financieros a costo amortizado	
	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Máxima exposición				
Valor en libros	395,902,257	340,785,589	132,138,920	44,474,053
Grado de inversión	66,762,349	31,340,483	32,931,862	31,922,262
Monitoreo estándar	274,974,917	277,079,211	90,115,744	5,833,294
Sin grado de inversión	54,164,991	32,365,895	9,091,314	6,718,497
Total	395,902,257	340,785,589	132,138,920	44,474,053

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

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

El cuadro anterior ha sido elaborado utilizando la simbología de Fitch Ratings y Standard & Poor's, como se muestra a continuación:

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

Los saldos clasificados en la categoría de "Sin grado de inversión", corresponden a emisores que no son evaluados por las agencias calificadoras de riesgo antes mencionadas.

b) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

Bonos corporativos	48,070,682	32,488,629
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 1/	243,144,793	244,794,836
Bonos y letras del gobierno de Panamá	17,745,529	11,207,274
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	18,748,234	15,320,263
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	54,164,990	30,606,897
Notas estructuradas	5,050,000	6,367,690
Títulos Gobierno, Entidades y Agencias Federales EEUU	8,978,029.00	-
Total	395,902,257	340,785,589

1/ Los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH se detallan a continuación:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2017	2016
Bonos del gobierno i/	162,131,256	152,110,870
Bonos de fideicomiso de la ENEE ii/	81,013,537	92,683,966
Total	243,144,793	244,794,836

i/ Al 30 de septiembre 2017, los bonos del gobierno devengan un rendimiento promedio anual de 8.91% para inversiones en moneda extranjera Lempiras (9.84% a diciembre 2016) y 8.75% (8.13% a diciembre 2016) para dólares; tienen vencimientos entre los años 2018 y 2030.

ii/ Al 30 de septiembre de 2017, los bonos de Fideicomiso de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica que son computables para propósitos de cubrir requerimientos de encaje en ambas monedas, devengan un rendimiento promedio anual de 6.29% (6.56% a diciembre 2016) y vencen en el 2020.

Jerarquía de 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.

En la determinación del valor razonable, el Grupo utiliza varios enfoques de valoración y establece una jerarquía para los factores usados en la medición del valor razonable que maximiza el uso de factores observables relevantes y minimiza el uso de factores no observables requiriendo que los factores más observables sean usados cuando estén disponibles. Los factores observables son los que usarían los participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo financiero basados en datos del mercado obtenidos de fuentes independientes al Grupo. Los factores no observables son los que reflejan los supuestos del Grupo acerca de los supuestos que usarían otros participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo financiero desarrollado con base en la mejor información disponible en las circunstancias.

	30 de septiembre 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	48,070,681	21,486,240	1,105,625	25,478,816
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	243,144,793	5,712,680		237,432,113
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	54,164,990			54,164,990
Bonos y letras del gobierno de Panama	17,745,530	14,861,539	2,883,991	
Bonos y Letras del Gobiernos de Guatemala y BG	18,748,234			18,748,234
Notas estructuradas	5,050,000			5,050,000
Notas estructuradas	8,978,029	8,978,029		
	395,902,257	51,038,488	3,989,616	340,874,153
	31 de diciembre 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	32,488,630	15,475,599	4,059,834	12,953,197
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	244,794,826	5,535,069	-	239,259,757
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	30,606,897	-	-	30,606,897
Bonos y letras del gobierno de Panama	11,207,274	11,207,274	-	-
Bonos y Letras del Gobiernos de Guatemala y BG	15,320,271	-	-	15,320,271
Notas estructuradas	6,367,691	-	-	6,367,691
	340,785,589	32,217,942	4,059,834	304,507,813

El Grupo utiliza modelos y herramientas de valuación ampliamente reconocidos para la determinación del valor razonable de los contratos de intercambio de tasa de interés para los que utilizan información observable del mercado y requiere poco juicio de la administración para su estimación.

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			30 de junio 2017	31 de diciembre 2016	
Bonos corporativos	Flujo descontado	Tasas de referencia de mercado / Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por el Gobierno y Banco Central de Honduras / Margen de crédito	Minimo 1.47% Maxima 12%	Minimo 5% Maxima 9.75%	Si la tasa de referencia o margen de crédito aumenta el precio disminuye y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por el Gobierno y Banco Central de Honduras	Minimo 2% Maxima 12.97%	Minimo 1.1% Maxima 9.80%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por Banco de Guatemala	Minimo 5.50% Maxima 7.15%	Minimo 5.40% Maxima 7.12%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	Flujo descontado	Interpolación de plazos de vencimiento aplicados a la tasa de descuento de títulos similares emitidos por el banco central de Nicaragua	Minimo 3.55% Maxima 8.50%	Minimo 4% Maxima 8.5%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Panamá	Flujo descontado	Tasas de referencia de mercado Margen de Crédito	Minimo 3.88% Maxima 4.25%	Minimo 2.96% Maxima 5.08%	Si el margen de crédito sube el precio disminuye y viceversa

A

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

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Bonos corporativos, bonos y letras de gobiernos y notas estructuradas	Precios de mercados	Precios de mercados observables en mercados activos	1
	Precios de mercados	Precios de mercado observables para activos similares	2
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	3

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo inicio del período	304,507,813	374,399,377
Adiciones	146,814,889	107,739,222
Ventas y redenciones	(99,272,356)	(176,272,766)
Traslado de nivel	(668,998)	5,611,111
Cambio neto en el valor razonable	(3,221,294)	(3,091,807)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	227,547	(3,877,324)
	348,387,601	304,507,813

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2017 se produjeron transferencias entre niveles del nivel 3 al nivel 2 de jerarquía debido a variación en la transaccionabilidad de los títulos.

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
	Valuación Nivel 2	Valuación Nivel 3
	1,105,625	1,182,890

c) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Bonos corporativos 1/	3,930,471	5,079,857
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 2/	90,016,381	5,306,904
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG 3/	941,300	672,504
Certificados de depósito 4/	37,250,768	33,414,788
Total	132,138,920	44,474,053

1/ Al 30 de septiembre de 2017, los bonos corporativos devengan tasas de interés en dólares que oscilan entre el 5.00% y 5.50% (diciembre 2016: entre el 5 % y 5.50%) y en moneda extranjera Lempiras tasas del 8.91% (diciembre 2016: entre 9.04% y 11.50%) con vencimientos entre el año 2018 y 2020.

2/ Al 30 de septiembre de 2017, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH, devengan tasas de interés en moneda extranjera Lempiras que oscilan entre el 10.45% y 10.75% (diciembre 2016: 10.50% % y 10.75%) y entre 0.75% y 8.75% en Dólares con vencimientos entre el año 2020 y 2027.

3/ Al 30 de septiembre de 2017, los bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG, devengan tasas de interés en moneda extranjera Quetzales de 9.50% (diciembre 2016: 9.50%) y 6.20% en Dólares (diciembre 2016: 6.20%) con vencimientos entre el año 2021 y 2026.

4/ Al 30 de septiembre de 2017, los certificados de depósito devengan tasas de interés en dólares que oscilan entre el 3.25% y 4% (diciembre 2016: 4 % y 9%) y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 7.5% y 11% (diciembre 2016: 7% y 11%) en Quetzales tasas entre 3.75% y 9.25% (Diciembre 2016: entre el 3.76% y 9.25%), con vencimientos entre 2017 y 2021.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera del Grupo se resume a continuación:

Nivel 3		
	Total valor razonable	Total importe en libros
30 de septiembre 2017		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,592,000	6,841,994
Cartera de créditos	3,310,510,518	3,029,495,963
Primas por cobrar	31,260,705	30,734,296
Activos financieros a costo amortizado	144,304,207	132,138,920
Total	3,491,667,430	3,199,211,173
Pasivos financieros		
Depósitos de bancos	57,814,632	51,899,820
Depósitos de clientes	2,737,631,991	2,940,921,764
Obligaciones bancarias y colocaciones	920,441,775	921,457,887
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	6,891,331	6,891,331
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	18,316,071	18,316,071
Deuda subordinada a término	204,103,571	193,842,520
Total	3,945,199,371	4,133,329,393
31 de diciembre de 2016		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,340,932	30,451,779
Cartera de créditos (neto)	3,124,628,854	2,892,281,706
Primas por cobrar	26,647,673	26,647,673
Activos financieros a costo amortizado	44,501,603	44,474,053
Total	3,226,119,062	2,993,855,211
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	62,225,542	61,307,837
Depósitos de clientes	2,521,999,027	2,750,185,700
Obligaciones bancarias	926,914,311	1,004,489,181
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	8,212,653	8,212,653
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	13,673,217	13,673,217
Deuda subordinada	145,193,029	138,510,130
Total	3,678,217,779	3,976,378,718

- Para las cuentas de primas por cobrar, obligaciones por fondos administrados en fideicomiso (FHIA) y obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas, el valor razonable se equipara al valor en libros por su duración de corto plazo.

- Para la cartera de crédito el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas de mercado promedio ponderadas del sistema financiero de las nuevas colocaciones.
- Para los activos financieros a costo amortizado el valor razonable estimado (para los títulos que son líquidos y tienen un mercado activo) se utiliza el precio que se cotiza en Bloomberg a la fecha de cierre más los intereses acumulados a la fecha. Para los títulos cuyo mercado no es activo (títulos del gobierno y certificados de depósito) se determina una tasa de rentabilidad utilizando una tasa de referencia de bonos con características similares en el mercado, y en base a dicha tasa se realiza el cálculo del valor presente de los bonos para estimar el valor razonable.
- Para los depósitos a la vista registrados en los libros corresponden al valor pagadero dada su naturaleza de corto plazo.
- Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado de nuevas emisiones de certificados de depósito con vencimiento remanente similar.
- Para las obligaciones bancarias el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 6% mínima y 10.50% máxima para obligaciones en Lempiras, 3.42% mínima y 5.24% máxima para obligaciones en dólares y 9.6% para obligaciones en Quetzales.
- Para la deuda subordinada el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasas de 1.65% mínima y 3.42% máxima.

7. Cartera de créditos

El saldo de cartera de créditos se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Cartera de créditos	3,063,590,128	2,925,760,259
Intereses por cobrar	36,384,752	27,747,402
Subtotal	3,099,974,880	2,953,507,661
Intereses y comisiones descontados no ganados	(9,744,439)	(9,591,909)
Reserva para créditos dudosos	(60,734,478)	(51,634,046)
 Total	 3,029,495,963	 2,892,281,706

Un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en cartera de crédito, se detalla a continuación:

30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
--------------------------	-------------------------

Intereses y comisiones descontadas no ganadas

Saldo al inicio	(9,591,909)	(9,504,384)
(Cargo) disminución del período	(136,114)	(390,407)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>(16,416)</u>	<u>302,882</u>
 Total	 <u>(9,744,439)</u>	 <u>(9,591,909)</u>

El

movimiento de reserva para créditos dudosos se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Reserva para créditos dudosos		
Saldo al inicio	(51,634,046)	(55,381,006)
Cargo a gasto del año	(94,795,912)	(103,834,322)
Importe recuperado durante el período	(6,160,868)	(10,737,669)
Castigos	92,150,921	113,697,782
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>(294,573)</u>	<u>4,621,169</u>
 Total	 <u>(60,734,478)</u>	 <u>(51,634,046)</u>

El Grupo mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre hipotecas, fianzas personales y corporativas.

Los préstamos según su clasificación por vencimientos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Vigentes		
Atrasados	2,905,661,130	2,792,198,143
Vencidos	<u>94,887,610</u>	<u>63,858,009</u>
 Total	 <u>3,063,590,128</u>	 <u>2,925,760,259</u>

La clasificación de los créditos está realizada en función de los establecido por las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual establece lo siguiente:

Facilidad de crédito morosa: Se clasificará como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

Facilidad de crédito vencida: Se clasificará como vencida cualquier facilidad crediticia 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 sobreiros, se consideran 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.

8. Primas por cobrar

El saldo de las primas por cobrar se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Seguros de vida	15,459,495	10,739,149
Seguros de no vida	17,477,529	16,656,554
Provisión por deterioro	<u>(2,202,728)</u>	<u>(748,030)</u>
 Total	 <u>30,734,296</u>	 <u>26,647,673</u>

El cargo por provisiones por deterioro se detalla a continuación:

Provisiones por deterioro	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	(748,030)	(649,805)
Cargo a gastos del período	(1,446,345)	(133,746)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>(8,353)</u>	<u>35,521</u>
 Total	 <u>(2,202,728)</u>	 <u>(748,030)</u>

9. Inversiones en otras entidades

El saldo de las inversiones en otras entidades se detalla a continuación:

Acciones y participaciones	% de Part	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Inversiones de Turismo, S.A.	23.53%	347,013	345,398
Centro de Procesamiento Bancario, S.A.	18.13%	369,441	367,721
Fondo Hondureño de Inversión en Turismo, S.A.	12.96%	4,577,157	4,555,849
Confianza, S.A. de FGR	0.07%	213,735	212,740
Embotelladora La Reina, S.A.	7.22%	2,276,258	2,265,661
Construcciones y Finanzas, S.A.	4.29%	104,196	103,711
Inversiones San Manuel, S.A.	0.40%	285,207	283,880
Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A.	14.50%	160,301	159,555
Immobilieria Las Marias S.A.	25.00%	732,017	728,609
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.	20.00%	150,631	149,929
Compañía de medios de procesamiento de pagos Guatemala, S.A.	3.49%	342,746	483,369
Autobancos, S.A.	25.00%	348,607	346,984
ACH Nicaragua, S.A.	17.00%	221,933	230,181
Fondo Crediticio para la Producción Agropecuaria	21.66%	270,053	268,796
Otras		95,876	64,764
		10,495,171	10,567,147

Las inversiones en otras entidades corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, las cuales son reconocidas al costo considerando que es la mejor estimación adecuada del valor razonable de los instrumentos. Anualmente el Grupo realiza evaluación de deterioro de estos instrumentos de patrimonio para medir que el costo sigue siendo la mejor estimación del valor razonable.

10. Propiedades, equipo y mejoras

El saldo de las propiedades, equipo y mejoras se detalla a continuación:

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
30 de septiembre de 2017	Terrenos	Edificios					
Balance inicial	35,588,200	27,481,215	16,069,473	18,369,874	1,676,128	18,448,334	966,144
Adiciones	370,678	1,848,058	840,938	1,453,101	26,092	975,387	2,229,915
Bajas	(419,368)	-	(139,708)	(2,491,895)	(43,200)	(381,859)	-
Reclasificaciones y traslados	-	-	315	-	-	-	(103,872)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(124,931)	(281,190)	297,399	(21,502)	4,150	89,356	3,751
Saldo al final del período	35,414,579	29,048,083	17,068,417	17,309,578	1,663,170	19,131,218	3,095,938
Depreciaciones y deterioro							
Balance inicial	-	(1,946,639)	(5,700,900)	(13,255,366)	(1,108,072)	(8,659,033)	-
Depreciación del período	-	(525,570)	(1,531,467)	(1,752,316)	(140,088)	(1,337,904)	-
Bajas	-	-	106,653	2,385,707	34,002	147,550	-
Reclasificaciones y traslados	-	-	558	6,602	-	-	7,160
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	(75,589)	(75,913)	(35,048)	(5,610)	(45,136)	-
Saldo al final del período	-	(2,547,798)	(7,201,069)	(12,650,421)	(1,219,768)	(9,894,523)	-
Saldo neto	35,414,579	26,500,285	9,867,348	4,659,157	443,402	9,236,695	3,095,938

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
31 de diciembre de 2016	Terrenos	Edificios					
Balance inicial	34,387,619	27,145,464	13,144,332	19,108,171	1,889,375	15,129,055	1,816,328
Adición por combinación	-	1,509,996	181,369	5,051	10,424	218,355	-
Adiciones	2,874,791	89,878	3,907,773	1,086,252	62,160	3,846,999	874,855
Bajas	-	(183,423)	(853,828)	(1,034,640)	(194,119)	(13,248)	-
Reclasificaciones y traslados	-	(26,078)	29,239	-	-	-	(1,725,039)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(1,674,210)	(1,054,622)	(339,412)	(794,960)	(91,712)	(732,827)	-
Saldo al final del período	35,588,200	27,481,215	16,069,473	18,369,874	1,676,128	18,448,334	966,144
Depreciaciones y deterioro							
Balance inicial	-	(1,399,567)	(4,450,245)	(12,349,403)	(1,129,073)	(7,409,388)	-
Depreciación del año	-	(608,179)	(1,921,247)	(2,331,116)	(227,524)	(1,657,374)	-
Bajas	-	2,982	519,764	850,044	190,019	2,993	-
Reclasificaciones y traslados	-	-	(2,922)	-	-	-	(2,922)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	58,125	153,750	575,109	58,506	404,736	-
Saldo al final del período	-	(1,946,639)	(5,700,900)	(13,255,366)	(1,108,072)	(8,659,033)	-
Saldo neto	35,588,200	25,534,576	10,368,573	5,114,508	568,056	9,789,301	966,144

11. Activos intangibles

El saldo de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
30 de septiembre de 2017						
Balance inicial	12,279,688	8,761,259	21,960,522	26,344,440	36,012,857	105,358,766
Adiciones	3,463,269	112,069	1,150,744	-	-	4,726,082
Bajas	(2,409,708)	-	(1,290)	-	-	(2,410,998)
Reclasificaciones y traslados	13,697	-	-	-	-	13,697
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(67,177)	40,108	124,731	76,306	40,178	214,146
Saldo al final del período	13,279,769	8,913,436	23,234,707	26,420,746	36,053,035	107,901,693
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(3,688,483)	(3,610,919)	(18,011,311)	(11,564,120)	(2,639,438)	(39,514,271)
Amortización del período	(1,034,043)	(497,231)	(2,452,155)	(1,744,795)	-	(5,728,224)
Bajas	148,040	-	720	-	-	148,760
Reclasificaciones y traslados	278	(173)	(173)	-	-	(68)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	11,819	(17,879)	(94,827)	(50,948)	-	(151,835)
Saldo al final del período	(4,562,389)	(4,126,202)	(20,557,746)	(13,359,863)	(2,639,438)	(45,245,638)
Saldo neto	8,717,380	4,787,234	2,676,961	13,060,883	33,413,597	62,656,055
31 de diciembre de 2016						
Balance inicial	8,865,739	9,622,328	23,474,395	27,181,511	35,520,127	104,664,100
Adición por combinación	-	-	640,000	-	933,472	1,573,472
Adiciones	5,892,315	60,800	1,466,015	-	-	7,419,130
Bajas	(2,056,143)	-	(2,823,411)	-	-	(4,879,554)
Reclasificaciones y traslados	(945)	(458,373)	-	-	-	(459,318)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(421,278)	(463,496)	(796,477)	(837,071)	(440,742)	(2,959,064)
Saldo al final del año	12,279,688	8,761,259	21,960,522	26,344,440	36,012,857	105,358,766
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(3,470,719)	(3,112,133)	(14,845,981)	(9,372,074)	(2,639,438)	(33,440,345)
Amortización del año	(678,449)	(664,453)	(6,588,730)	(2,658,048)	-	(10,589,680)
Bajas	291,991	-	2,823,411	-	-	3,115,402
Reclasificaciones y traslados	154	-	-	-	-	154
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	168,540	165,667	599,989	466,002	-	1,400,198
Saldo al final del año	(3,688,483)	(3,610,919)	(18,011,311)	(11,564,120)	(2,639,438)	(39,514,271)
Saldo neto	8,591,205	5,150,340	3,949,211	14,780,320	33,373,419	65,844,495

El software se amortiza bajo el método de línea recta en un plazo máximo de 10 años, con base a la expectativa de uso. Las licencias se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo de duración del contrato.

El Grupo, al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de la plusvalía que tiene registrada respecto a su valor recuperable. El primer paso para realizar este análisis requiere la identificación de las unidades generadoras de efectivo, que son los grupos identificables de activos más pequeños del Grupo que generan entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo de otros activos o de grupos de activos.

El costo de la unidad generadora de efectivo, incluido la plusvalía, se compara con su importe recuperable con el fin de determinar si existe deterioro. Para determinar el importe recuperable de la plusvalía, el Grupo hace una prueba de deterioro anual.

12. Bienes recibidos en dación de pago

El saldo de los bienes recibidos en dación de pago se detalla a continuación:

	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
30 de septiembre de 2017				
Balance inicial	13,679,494	491,178	32,338	14,203,010
Adiciones por dación de pago	9,553,296	105,689	-	9,658,985
Adiciones por remate judicial	1,392,822	-	-	1,392,822
Bajas	(1,410,057)	(112,838)	-	(1,522,895)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	62,553	2,297	151	65,001
Saldo al final del período	23,278,108	486,326	32,489	23,796,923
31 de diciembre de 2016				
Balance inicial	15,591,624	466,596	33,996	16,092,216
Adiciones por dación de pago	1,789,834	47,353	-	1,837,187
Adiciones por remate judicial	389,570	-	-	389,570
Bajas	(3,330,470)	-	-	(3,330,470)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(761,064)	(22,771)	(1,658)	(785,493)
Saldo al final del período	13,679,494	491,178	32,338	14,203,010

El Grupo realizó ventas por US\$953,474 (diciembre 2016: US\$3,330,470) las cuales generaron una utilidad por US\$645,567 (diciembre 2016: pérdida por US\$83,844).

13. Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas

Las reservas técnicas y matemáticas y a cargo de reaseguro y fianza se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Reserva de siniestros	13,067,415	9,251,374	3,816,041	10,489,636	7,616,400	2,873,236
Reserva de siniestros IBNR	5,408,401	3,825,490	1,582,911	4,941,705	3,869,813	1,071,892
Reserva de primas no devengadas	38,242,368	23,196,159	15,046,209	37,930,151	22,736,052	15,194,099
Otras reservas	686,009	1,706,130	(1,020,121)	462,673	427,702	34,971
Provisión por deterioro	-	(128,010)	128,010	-	(19,274)	19,274
Total	57,404,193	37,851,143	19,553,050	53,824,165	34,630,693	19,193,472

14. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Operaciones de tarjeta de crédito contrato de asociación 1/	19,638,561	12,321,176
Cuentas por cobrar partes relacionadas 2/	39,163,285	26,062,194
Deudores varios y valores pendientes de aplicar 3/	29,489,065	31,896,759
Anticipo para adquisición de activos 4/	14,000,528	10,459,477
Otros gastos anticipados	11,211,786	7,890,203
Crédito fiscal impuesto sobre renta	2,994,634	3,674,429
Emisión cheques por extrafinanciamiento	3,363,386	1,057,251
Comisiones por diferir intermediarios	4,236,913	2,356,637
Anticipos SABF	1,086,004	1,248,785
Primas de seguros	479,402	926,816
Participación SAPDI	300,146	1,500,723
Comisiones por cobrar	1,456,672	988,021
Inventario de materiales y productos	656,264	701,945
Otras cuentas por cobrar operaciones de seguros	4,236,646	2,629,973
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	1,432,651	2,233,612
Depósitos en garantía	2,307,624	1,329,120
Varios	<u>11,764,676</u>	<u>5,407,014</u>
	<u>147,818,243</u>	<u>112,684,135</u>

1/ Corresponde a transacciones y operaciones de tarjetas de crédito que se liquiden en el corto plazo.

2/ Al 30 de septiembre 2017 US\$9,812,597 (diciembre 2016: US\$9,160,838) devengan intereses del 5.5% con vencimiento en el 2018, el resto no devenga intereses ni posee un vencimiento específico.

3/ Corresponde a transacciones que se liquidan en el corto plazo.

4/ Este monto incluye anticipo otorgado para adquisición de terreno, así como anticipos para compras de otros bienes.

15. Depósitos

a) Depósitos de bancos

Los depósitos de bancos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Depósitos a la vista	31,081,375	11,153,425
Depósitos especiales	656,929	1,027,757
Depósitos de ahorro	574,585	4,579,451
Depósitos a plazo	<u>19,586,931</u>	<u>44,547,204</u>
Total	<u>51,899,820</u>	<u>61,307,837</u>

b) Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Depósitos a la vista	512,433,532	459,246,456
Depósitos especiales	879,731	1,020,057
Depósitos de ahorro	836,386,354	804,272,907
Depósitos a plazo	1,591,222,147	1,485,646,280
Total	2,940,921,764	2,750,185,700

16. Derivados mantenidos para la gestión de riesgos

El Grupo realiza transacciones con instrumentos financieros derivados (pasivos) para gestionar y cubrir parcialmente los riesgos propios del Grupo.

El Grupo mantiene contratos de swap (permuta) de tasas de interés, por los cuales se compromete a intercambiar la diferencia entre la tasa de interés fija y la tasa de interés variable sobre los montos acordados y calculados sobre los montos nacionales. Esos contratos le permiten al Grupo mitigar el riesgo de los cambios en la tasa de interés sobre valor razonable del flujo de efectivo de las deudas contratadas a tasas de interés variable objeto de la cobertura.

La siguiente tabla detalla los nacionales, y otros términos de los swaps de tasa de interés (IRS) categorizados como coberturas de flujo de efectivo.

Contratos de swap de tasa de interés pagando fijo y recibiendo variable

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Total nacional	102,283,735	54,617,069

Los swaps de tasa de interés se liquidan de forma trimestral o semi anual. En todos los contratos, la tasa de interés variable es la tasa Libor para el plazo de re precio (trimestral o semi anual). En la operación el Grupo o la contraparte liquidan la diferencia neta del flujo resultante entre la tasa fija a pagar y la variable a recibir.

Las siguientes tablas detallan los nacionales, remantes y otros términos de los derivados de tasa de interés (IRS) categorizados como de negociación vigente.

Contratos de swap de tasa de interés pagando fijo y recibiendo variable:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Total nacional	6,875,000	6,875,000

	30 de septiembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Pasivos						
Tasa de interés	45,386	15,981	61,367	76,639	457,547	534,186
Total	45,386	15,981	61,367	76,639	457,547	534,186

A

continuación se presenta un resumen de las permutas contratadas por el Grupo de acuerdo a su nivel de jerarquía en la determinación del valor razonable:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2017	2016
	Nivel 2	Nivel 2
Swap de negociación	45,386	76,640
Swap de cobertura	15,981	457,546
Total de Swap	61,367	534,186

17. Obligaciones bancarias y colocaciones

Las obligaciones bancarias y colocaciones consistían en:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2017	2016
Préstamos sectoriales ^{1/}	214,706,430	211,575,508
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	370,224,028	584,130,359
Bonos ^{3/}	275,952,221	123,206,428
Operaciones de reporto ^{4/}	51,334,152	80,733,734
Intereses por pagar	9,241,056	4,843,152
Total	921,457,887	1,004,489,181

1/ Préstamos sectoriales

Los préstamos sectoriales corresponden a créditos bajo programas de redescuentos para préstamos de vivienda y producción a través del cual el Grupo opera como intermediario. Las garantías de estos créditos son los bienes financiados mediante el redescuento que al 30 de septiembre los saldos de los créditos otorgados en garantía ascienden a US\$189,630,553 (diciembre 2016: US\$273,219,202). Los préstamos sectoriales en moneda extranjera Lempiras devengan tasas de interés entre el 1% y 15% (diciembre 2016: entre 5% y 12.5%) con vencimiento entre 2018 y 2047 (2016: entre 2017 y 2046), en Dólares devengan tasas de interés entre 5.70% y 6.82% (diciembre 2016: entre 3.51% y 6.4%) con vencimiento entre 2017 y 2026 (2016: entre 2017 y 2046).

El contrato de préstamo más significativo de los préstamos sectoriales se detalla a continuación:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Convenio de financiamiento suscrito entre BFH y BCIE, en junio de 2010 hasta por un monto de US\$66,000,000, el cual no incluye los intereses, comisiones, gastos o cualquier otra cantidad que se cause en virtud de la línea global de crédito. Al 30 de septiembre, el monto utilizado es de US\$21,274,399 (diciembre 2016: US\$24,778,552)

Los fondos provenientes de este convenio de financiamiento son utilizados para el otorgamiento de préstamos que se enmarquen dentro de los programas de crédito del BCIE, el convenio tiene una vigencia de doce (12) años, prorrogables por períodos anuales adicionales de un (1) año. Devengan una tasa de interés que es fijada para cada sub-préstamo (desembolso) que se realiza sobre el monto total del convenio y está basada en Libor más un spread fijado al momento del desembolso y son pagaderos en dólares estadounidenses.

2/ Otros créditos y obligaciones

Los otros créditos y obligaciones corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras del exterior sin garantía. Los otros créditos y obligaciones en moneda extranjera Lempiras devengan tasa de interés del 10.75% con vencimiento en el 2018, en Quetzales devengan tasas de interés entre el 7% y 7.75% con vencimiento en 2017 y en Dólares devengan tasas de interés entre 1.17% y 5.83% (diciembre 2016: 1.08% y 4.71%) con vencimiento entre 2017 y 2022.

Los contratos de préstamos incluyen una serie de covenants financieros que BFH debe cumplir, al 30 de septiembre de 2017 BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants. Los contratos más significativos se detallan a continuación:

Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)

Contrato suscrito entre BFH y FMO en septiembre del 2008, por un monto de hasta US\$45,000,000. Los fondos provenientes de este convenio de financiamiento son utilizados por BFH para otorgar préstamos para programas de vivienda y préstamos empresariales corporativos para pequeñas y medianas empresas (PYMES). Devengan una tasa de interés que se fija al momento de los desembolsos solicitados para cada programa de crédito "A" o "B", y son pagaderos en dólares estadounidenses.

Covenants financieros:

El convenio incluye una serie de covenants financieros que BFH debe cumplir y reportar en forma periódica su cumplimiento a FMO. Al 30 septiembre del 2017 BFH cumple en forma satisfactoria esos covenants.

International Finance Corporation (IFC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH e IFC el 15 de febrero de 2008 hasta por US\$20,000,000, cuyo uso está destinado al financiamiento de proyectos para el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras programas de vivienda hasta por US\$10,000,000 cada uno, de acuerdo a lo establecido en el convenio de financiamiento. Devengan tasas de interés variables, las cuales son fijadas al aprobarse los desembolsos, y son equivalentes a la tasa Libor a un mes, más un spread y son pagaderos en dólares estadounidenses.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Contrato de préstamo suscrito entre BFH y el BID el 29 de abril de 2009 por US\$22,000,000, los fondos desembolsados bajo este convenio son utilizados para el otorgamiento de préstamos para financiar programas de vivienda y préstamos empresariales de apoyo a pequeñas y medianas empresas de Honduras. Devengan tasas de interés que son fijadas al aprobarse desembolsos por requerimientos de cada programa de crédito, tomando como base una tasa de interés fija más un spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

Wells Fargo Bank - Overseas Private Investment Corporation (OPIC)

Convenio de préstamo suscrito entre BFH y Wells Fargo Bank, el 26 de septiembre de 2012 garantizado por OPIC por US\$15,000,000. Los recursos de este financiamiento son utilizados para expandir la cartera de préstamos para apoyo de préstamos empresariales de pequeñas y medianas empresas de Honduras. Devengan una tasa de

interés equivalente a Libor a seis meses más 3.40% (trescientos cuarenta puntos básicos), y son pagaderos en dólares estadounidenses.

The OPEC Fund for International Development (OPEC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH y OPEC, el 21 de noviembre de 2011 por US\$10,000,000, los recursos del convenio están destinados a la expansión de la cartera de créditos empresariales, devengan una tasa de interés equivalente a Libor a seis meses más un Spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

3/ Bonos

Los bonos corresponden a emisiones realizadas por las instituciones BFH, BFP y GFF. Las emisiones en moneda extranjera Lempiras devengan tasas entre 9.25% y 11.75% para ambos períodos ,con vencimientos entre 2017 y 2022, en Dólares devengas tasas entre 5.00% y 7.76% con vencimiento entre 2017 y 2022. Al 31 de diciembre del 2016 se reclasificaron bonos de inversión emitidos por GFF a bonos subordinados perpetuos por un monto de US\$42,700,000.

Bonos BFH

Los Bonos de Inversión corresponden a instrumentos de deuda emitidos por BFH en moneda extranjera Lempiras y Dólares, con garantía del Patrimonio de BFH que al 30 de septiembre del 2017 es de US\$318,359,539 (2016: US\$320,206,981), los saldos corresponden al remanente de la tercera y cuarta emisión de esos instrumentos así:

Tercera Emisión- Autorizada mediante Resolución de CNBS SV No. 991/03-06-2013 del 3 de junio de 2013 bajo la denominación de “Bonos de Inversión Banco FICOHSA 2012” por un monto de US\$42,320,000 a un plazo de 3 a 5 años, pago de intereses trimestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de Bono. Al 31 de diciembre 2016 los bonos colocados son US\$17,502,127.

Cuarta Emisión - Autorizada mediante Resolución de la CNBS SV No. 422/21-03-2014 del 21 de marzo de 2014 bajo la denominación de “Bonos de Inversión Banco FICOHSA 2014” por un monto de US\$150,000,000 a un plazo de 3 a 5 años, pago de intereses trimestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de Bono. Al 30 de septiembre 2017, los bonos colocados ascienden a US\$112,371,502 (diciembre 2016: US\$97,504,121).

Adicionalmente existen bonos corporativos de subsidiaria fusionada, los cuales fueron autorizados mediante resolución de la CNBS No.1159/13-08-2010 hasta por un monto de US\$20,000,000, a un plazo de 1 a 5 años pago de intereses trimestrales o semestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de bono. Al 31 de diciembre 2016, los bonos colocados ascienden a US\$5,000,000 .

Al 30 de septiembre del 2017, estos bonos devengan tasas de interés en moneda extranjera Lempiras entre el 9.25% y 11.75% para ambos períodos con vencimiento entre 2017 y 2022, en Dólares devengar tasas de interés entre el entre el 5.00% y 5.50% con vencimiento entre 2017 y 2021.

Bonos BFP

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), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y con denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (US\$1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá. Luego de la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium se ratifica la calificación EQL3+.pa a los VCNs al 29 de mayo de 2017

Al 31 diciembre 2016 se coloco la serie I por US\$3,200,000, con vencimiento en febrero del 2017, con una tasa de interés fija de 3.63% y vencimiento. Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.

Bonos GFF

Los bonos emitidos por GFF (El emisor) tienen una vigencia entre cinco y siete años contados a partir de la fecha de emisión de los mismos, devengan tasas de interés entre el 6.56% y 7.76 %, los cuales son pagados semestralmente y capital al vencimiento, sin garantía.

En caso de disolución y liquidación, el principal y los intereses no pagados tendrán un orden de prelación igual a las demás obligaciones del emisor. Los bonos se colocan en forma privada y directa con los inversionistas; los mismos podrán ser registrados en la Bolsa de Valores de Panamá.

El emisor podrá redimir parcial o totalmente los bonos de forma anticipada pagando el 100% del capital en cualquier día de pago del interés con no menos de 30 días y no más de 60 días de notificación a los tenedores registrados.

Al 30 de septiembre 2017, los bonos emitidos ascienden a US\$164,392,015 (diciembre 2016: US\$165,850,000).

4/ Operaciones de reporto

Al 30 de septiembre del 2017, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto que ascienden a US\$51,334,152 (diciembre 2016: US\$80,733,734) con vencimientos en julio 2017 (diciembre 2016: enero 2017) y tasas de interés anual entre 2% y 7.25% . Estos valores están garantizados con bonos y letras del gobierno de Honduras y Guatemala medidos a valor razonable con cambios en resultados.

18. Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas técnicas y reservas técnicas y matemáticas

Las obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Cuenta corriente con reaseguradores	17,380,319	12,990,792
Retención de primas a reaseguradores	<u>935,752</u>	<u>682,425</u>
Total	<u>18,316,071</u>	<u>13,673,217</u>

19. Deuda subordinada a término

La deuda subordinada a término se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Bonos subordinados ^{1/}	66,445,000	59,550,000
Préstamos subordinados ^{2/}	122,000,000	77,000,000
Intereses por pagar	<u>5,397,520</u>	<u>1,960,130</u>
Total	<u>193,842,520</u>	<u>138,510,130</u>

1/ Bonos subordinados

Para Banco Ficohsa Panamá la emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de US\$9,000,000 de los cuales al 30 de septiembre de 2017 se habían emitido US\$8,500,000 (diciembre 2016: US\$8,500,000). Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, 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, el cual cuenta con una calificación local de BB+ con perspectiva, de estable a negativa otorgada por la firma Equilibrium, una empresa afiliada a Moody's Investor Services, Inc.

Para Grupo Financiero Ficohsa, S.A. se aprobó la emisión de bonos subordinados sin garantía hasta por la suma de US\$60,000,000, de los cuales al 31 de diciembre del 2016 US\$42,700,000 fueron trasladados de bonos de inversión privados a bonos subordinados mediante acuerdos con los tenedores registrados, siendo un total de bonos subordinados registrados de US\$57,445,000 (diciembre 2016: US\$51,050,000). Los bonos son de carácter perpetuo, sin embargo a partir del quinto año de vigencia y con previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá, podrán ser redimidos total o parcialmente. Devengan tasas de interés fija del 8%.

1/ Préstamos subordinados

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH, en caso de disolución y liquidación del BFH, el principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas de BFH. Los préstamos subordinados se detallan a continuación:

- Préstamo subordinado otorgado por US\$38,000,000 con el IFC Capitalización (Subordinated Debt) Funds, LLP. Tiene una vigencia de ocho años a partir de la fecha del primer desembolso, y se amortiza mediante un solo pago de capital en la fecha de vencimiento del instrumento, y devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el 6% pagadero en Dólares Estadounidenses, sin garantía. Vencimiento final es en el 2019. Al 31 de diciembre del 2016, se realizó amortización del pago de capital por un monto de US\$10,000,000.
- Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2015 se adquirió un nuevo préstamo subordinado por US\$25,000,000 con DEG, tiene una vigencia de 10 años, devenga una tasa LIBOR nueve meses más un 7.26% por el primer período comprendido por los primeros cinco años y un 9.76% por el segundo período comprendido por los siguientes cinco años, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estadounidenses, sin garantía. Vencimiento final en 2024. El principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas del banco.
- Al 31 de diciembre del 2016, se adquirieron préstamos subordinados por el monto de US\$24,000,000 con el OPEC Fund for International Development (OPEC) y - The Inter-American Investment Corporation (IIC) por US\$12,000,000, respectivamente, con una vigencia de diez años a partir de la fecha del primer desembolso, y se amortiza mediante un solo pago de capital en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el 7% primeros 5 años y LIBOR más el 9% últimos 5 años pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2026, sin garantía.
- Al 30 de septiembre del 2017, se adquirieron préstamos subordinados con BlueOrchard Microfinance Fund así:
 - a) Préstamo subordinado por el monto de US\$15,000,000 , con una vigencia de siete años a partir de la fecha del desembolso, y se amortiza mediante el pago del 30% en el 2023 y el restante 70% en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el 7% pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2024, sin garantía.
 - b) Préstamo subordinado por el monto de US\$20,000,000 , con una vigencia de siete años a partir de la fecha del desembolso, y se amortiza mediante el pago del 30% en el 2023 y el restante 70% en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el 7% pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2024, sin garantía.
 - c) Préstamo subordinado por el monto de US\$10,000,000 , con una vigencia de siete años a partir de la fecha del desembolso, y se amortiza mediante el pago del 30% en el 2023 y el restante 70% en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el 7% pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2024, sin garantía.

20. Impuesto sobre la renta por pagar

El impuesto sobre la renta por pagar se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Impuesto sobre la renta	2,541,414	6,455,447
Ganancia de capital	-	5,268
Aportación solidaria temporal	<u>387,367</u>	<u>1,624,195</u>
Total	<u>2,928,781</u>	<u>8,084,910</u>

1/ El saldo del impuesto sobre la renta por pagar se muestra a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Total impuesto sobre la renta corriente	14,140,385	21,306,260
Aportación solidaria	2,424,698	4,055,694
Menos: pagos a cuenta	<u>(13,636,302)</u>	<u>(17,277,044)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>2,928,781</u>	<u>8,084,910</u>

La provisión para impuesto sobre la renta se calculó como se muestra a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Utilidad fiscal antes de impuesto sobre la renta	56,267,350	90,161,344
Más: gastos no deducibles	4,513,705	5,554,242
Menos: ingresos no gravables	<u>2,398,158</u>	<u>(982,332)</u>
Renta neta gravable	<u>63,179,213</u>	<u>94,733,254</u>
Impuesto base fiscal	16,350,749	26,464,015
Impuesto base financiera (diferido)	<u>(827,101)</u>	<u>6,381,466</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>15,523,648</u>	<u>32,845,481</u>
Impuesto reconocido en estado de ganancia o pérdida integrales	<u>(42,220)</u>	<u>77,079</u>
Impuesto reconocido en estado de ganancia o pérdida	<u>15,481,428</u>	<u>32,922,560</u>

Al 30 de septiembre del 2017, la tasa efectiva fiscal del Grupo es de 39.33% (diciembre 2016: 34.72%).

Panamá

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

También, la Ley No. 8 establece que si por razón del pago del impuesto sobre la renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de la tributación presunta. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas por la Ley.

Guatemala

De acuerdo con la legislación tributaria de Guatemala el pago del impuesto sobre la renta consiste en aplicar una tasa del 25% (2015: 28%) sobre renta imponible determinada a partir de la renta bruta. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

Honduras

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el pago del impuesto sobre la renta es el 25% aplicable a la renta neta gravable.

Adicionalmente existe una sobretasa de impuesto sobre renta denominada aportación solidaria temporal la cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1,000,000, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L1,000,000.

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 en el total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%.

Nicaragua

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo que se líquida sobre el monto de la renta bruta anual con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual.

Barbados e Islas Vírgenes Británicas

Las compañías incorporadas en Barbados e Islas Vírgenes Británicas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en estas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

21. Impuesto diferido

El impuesto diferido activo y pasivo se compone de la siguiente forma:

Diferencias temporarias deducibles	2016	Incremento (disminución)	2017
Activos intangibles	3,101,972	(116,255)	2,985,717
Beneficios a empleados	544,007	76,820	620,827
Cartera de créditos	887,879	263,874	1,151,753
Deuda subordinada a término	36	112	148
Instrumentos financieros	1,319,646	582,207	1,901,853
Obligaciones con instituciones de seguro y fianza	-	-	-
Otros activos / gastos diferidos	-	10,478	10,478
Otros pasivos / programas de fidelidad	1,915,949	1,095,112	3,011,061
Pasivos derivados	-	-	-
Obligaciones bancarias y colocaciones	100	2	102
Reserva técnica y matemática	6,082,211	(153,410)	5,928,801
Total de impuesto diferido / activos	13,851,800	1,758,940	15,610,740
Diferencias temporarias imponibles	2016	Incremento (disminución)	2017
Activos intangibles	229,488	43,298	272,786
Bienes recibidos en dación de pago	1,519,552	259,623	1,779,175
Beneficios a empleados	215,438	(123,678)	91,760
Cartera de créditos	2,080,486	(848,486)	1,232,000
Instrumentos financieros	231,506	(10,816)	220,690
Otros activos / gastos diferidos	1,943,356	856,949	2,800,305
Otros pasivos / programas de fidelidad	4,189,193	159,701	4,348,894
Pasivos derivados	382	144,499	144,881
Propiedades, equipos y mejoras	4,642,724	(21,415)	4,621,309
Propiedades de inversión	341,830	480	342,310
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	-	-	-
Reserva a cargo de instituciones de seguro y fianza	8,422,149	125,730	8,547,879
Obligaciones bancarias y colocaciones	69	-	69
Deuda subordinada a término	-	-	-
Utilidad acumulada	476,379	-	476,379
Total de impuesto diferido / pasivos	24,292,552	585,885	24,878,437
Sub- total de impuesto diferido	(10,440,752)	1,173,055	(9,267,697)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	-	(303,734)	-
Total de impuesto diferido	(10,440,752)	869,321	(9,267,697)

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en el estado consolidado condensado de situación financiera:

	2017	2016
Activos por impuesto diferido	758,271	635,711
Pasivos por impuesto diferido	(10,025,968)	(11,076,463)
	(9,267,697)	(10,440,752)

El Grupo tiene operaciones en diferentes países y las entidades que operan en esos países generaron impuesto diferido al 30 de septiembre como se muestra a continuación:

30 de septiembre de 2017	Activos	Pasivos
Honduras	-	(4,359,812)
Panamá	455,809	(2,966,359)
Guatemala	302,462	(503,056)
Nicaragua	-	(2,196,741)
	<hr/>	<hr/>
	758,271	(10,025,968)

31 de diciembre de 2016	Activos	Pasivos
Honduras	-	(4,926,294)
Panamá	455,809	(2,966,359)
Guatemala	179,902	(603,531)
Nicaragua	-	(2,580,279)
	<hr/>	<hr/>
	635,711	(11,076,463)

22. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Acreedores varios ^{1/}	4,027,744	33,105,227
Obligaciones por administración ^{3/}	41,589,662	20,068,281
Provisiones ^{4/}	16,758,493	14,753,834
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{2/}	9,560,351	8,145,032
Facturas por pagar ^{5/}	17,166,622	2,681,050
Retenciones por pagar	3,302,773	6,549,549
Comisiones por devengar reaseguros	5,343,608	3,188,792
Otras exigibilidades	2,809,438	1,517,638
Obligaciones por comisiones con intermediarios	3,846,966	3,942,811
Obligaciones laborales por pagar	3,734,358	3,027,430
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	2,266,827	3,377,119
Primas de seguros cobradas por anticipado	3,038,058	3,764,217
Tarjetahabientes	3,227,682	2,297,924
Cheques certificados	1,080,762	1,117,744
Intereses capitalizados pendientes de cobro	1,216,411	1,002,110
Obligaciones con asegurados	4,142,633	2,649,902
Ingresos no devengados por arrendamiento	268,245	383,860
Productos percibidos no devengados	4,605,180	2,980,633
Otros	792,197	744,039
	<hr/>	<hr/>
Total	128,509,765	114,913,332

1/Corresponden a obligaciones a corto plazo integrada por diversas operaciones, las cuales se hacen efectiva en el corto plazo.

2/ Corresponden a cheques de caja emitidos por BFH, BFP y BFG con cargo a cuenta de clientes y que aún están pendientes de cobro por los beneficiarios.

3/ Corresponden a recaudaciones de impuestos y otros servicios realizadas a nombre de terceros las cuales se hacen efectiva en los primeros días del mes subsiguiente.

4/ Corresponde a provisiones de beneficios laborales corrientes de los empleados y provisión de programas de lealtad sobre los productos de tarjetas de crédito.

5/ Corresponde a provisión de facturas por servicios y productos recibidos en el período y que se encuentran pendientes de liquidación.

23. Beneficios a empleados

El Grupo mantiene obligaciones para poder cubrir los beneficios acumulados por indemnizaciones de empleados derivados de terminación del contrato laboral de trabajo por despidos o cese de labores por mutuo acuerdo.

El Grupo realiza un estudio al cierre de cada año para determinar la obligación máxima por indemnizaciones.

Los cambios en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año corriente se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Obligación de beneficios definidos inicial	4,515,653	3,742,177
Costo de los servicios del año	589,922	993,288
Interés neto en el beneficio neto recibido	478,892	610,310
Beneficios pagados	175,232	297,204
Costo / ingreso por revaluación OCI	650,689	1,214,711
Aportaciones de la empresa	(1,390,652)	(2,138,443)
Efecto de variación de tasas de cambio	<u>(29,441)</u>	<u>(203,594)</u>
Obligación de beneficios definidos final	<u>4,990,295</u>	<u>4,515,653</u>

Las cantidades reconocidas en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral en relación con este plan de beneficios definidos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Costo laboral del servicio actual	<u>(816,409)</u>	<u>(1,295,491)</u>
Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales se detallan a continuación:		

	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
Edad normal de jubilación	65 años	65 años
Edad promedio	31.2 años	32 años
Tasa de descuento sobre la obligación proyectada por beneficios	7.60%	9.67%
Tasa esperada de incremento de las compensaciones	7%	5%

24. Segmentos de operación

El Grupo opera tres segmentos, que son unidades estratégicas de negocio del Grupo, tal como se describe a continuación:

- Servicios financieros: El segmento de servicios financieros contiene todos los negocios de la banca a nivel regional. Las actividades de este segmento incluyen todos los productos y servicios para clientes Corporativos, Empresariales, Pyme y Personas, tales como préstamos personales y corporativos, depósitos, cuentas de nómina, tarjetas de débito y crédito, y sobregiros entre otros.
- Seguros: El segmento de seguros tiene como actividad principal la aceptación de coberturas de riesgo, fianza y garantías para cubrir indemnizaciones. Su actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgos económicos (riesgos asegurables) a las unidades económicas de producción y consumo. En este segmento se refleja los rendimientos derivados de esta actividad.
- Otros: incluye los negocios de gestión centralizada relativos a las inversiones financieras en la casa de bolsa, la cual opera activamente en el mercado bursátil nacional desde 1993. Se ofrece el servicio de asesoría e intermediación en la compra de títulos valores en mercado primario y secundario.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de situación financiera y de ganancia o pérdida así como otros datos significativos son los siguientes:

	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
30 de septiembre de 2017					
Efectivo y equivalentes de efectivo	700,527,333	4,729,335	14,107,913	(22,948,777)	696,415,804
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	395,902,257	-	-	-	395,902,257
Activos financieros a costo amortizado	86,507,855	55,539,001	2,675,035	(12,582,971)	132,138,920
Cartera de créditos	3,027,811,498	1,583,260	-	101,205	3,029,495,963
Primas por cobrar	-	30,966,223	-	(231,927)	30,734,296
Inversiones en otras entidades	6,771,091	3,573,449	475,134,417	(474,983,786)	10,495,171
Activos por impuestos diferidos	455,809	302,462	-	-	758,271
Propiedades de inversión	1,913,138	582,946	-	-	2,496,084
Propiedades, equipo y mejoras	97,354,297	2,673,619	246,930	-	100,274,846
Activos intangibles	29,166,830	1,814,006	496,074	31,179,145	62,656,055
Bienes recibidos en dación de pago	23,833,937	2,754	-	(39,768)	23,796,923
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	37,851,143	-	-	37,851,143
Otros activos	111,698,220	42,167,034	8,248,987	(14,295,998)	147,818,243
Total de activos	4,481,942,265	181,785,232	500,909,356	(493,802,877)	4,670,833,976
Pasivos					
Depósitos de bancos	51,899,820	-	-	-	51,899,820
Depósitos de clientes	2,972,214,035	-	-	(31,292,271)	2,940,921,764
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	61,367	-	-	-	61,367
Obligaciones bancarias y colocaciones	751,206,899	-	174,262,284	(4,011,296)	921,457,887
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	6,891,331	-	-	-	6,891,331
Reservas técnicas y matemáticas	-	57,404,193	-	-	57,404,193
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	18,316,071	-	-	18,316,071
Deuda subordinada a término	134,317,688	-	59,524,832	-	193,842,520
Impuesto sobre la renta por pagar	1,854,971	1,072,764	1,046	-	2,928,781
Beneficios a empleados	4,247,244	648,741	94,310	-	4,990,295
Pasivo por impuestos diferidos	4,647,391	1,935,840	2,966,359	476,378	10,025,968
Otros pasivos	106,033,311	24,355,726	12,652,415	(14,531,687)	128,509,765
Total de pasivos	4,033,374,057	103,733,335	249,501,246	(49,358,876)	4,337,249,762
Capital social	320,722,798	32,425,000	202,968,698	(360,116,496)	196,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	51,651,661	1,994,636	-	(10,041,934)	43,604,363
Reserva por desviaciones en siniestralidad	-	3,084,126	-	(30,300)	3,053,826
Utilidad acumulada	28,558,391	38,606,660	100,391,239	(118,928,628)	48,627,662
Resultado del período	28,644,065	8,711,458	19,097,471	(41,063,094)	15,389,900
Otro resultado integral acumulado	(59,376,594)	(10,997,399)	(70,995,018)	68,392,321	(72,976,690)
Otro resultado integral del período	(274,201)	103,699	(54,280)	212,551	(12,231)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	448,568,208	73,928,180	251,408,110	(497,384,215)	276,520,283
Participación no controladora	-	4,123,717	-	52,940,214	57,063,931
Total de patrimonio	448,568,208	78,051,897	251,408,110	(444,444,001)	333,584,214
Total de pasivos y patrimonio	4,481,942,265	181,785,232	500,909,356	(493,802,877)	4,670,833,976
31 de diciembre de 2016					
Total de activos	4,339,862,224	157,675,620	468,932,034	(478,396,696)	4,488,073,182
Total de pasivos	3,895,033,664	91,561,593	238,312,000	(55,579,830)	4,169,327,427
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	444,828,559	62,049,402	230,620,034	(476,355,380)	261,142,615
Participación no controladora	-	4,064,625	-	53,538,515	57,603,140
Total de patrimonio	444,828,559	66,114,027	230,620,034	(422,816,865)	318,745,755
Total de pasivos y patrimonio	4,339,862,223	157,675,620	468,932,034	(478,396,695)	4,488,073,182

30 de septiembre de 2017	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	364,606,383	3,327,276	185,858	(1,149,951)	366,969,566
Gastos por intereses	(125,230,964)	(1,247)	(13,492,882)	1,149,987	(137,575,106)
Ingresos financieros netos	239,375,419	3,326,029	(13,307,024)	36	229,394,460
Reserva para créditos dudosos	(94,654,731)	(141,181)	-	-	(94,795,912)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	144,720,688	3,184,848	(13,307,024)	36	134,598,548
Ingresos por comisiones	65,479,672	-	1,005,353	(2,482,114)	64,002,911
Gastos por comisiones	(9,373,099)	(178,333)	(16,392)	10,316	(9,557,508)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	56,106,573	(178,333)	988,961	(2,471,798)	54,445,403
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(983,876)	-	-	-	(983,876)
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	706,910	-	-	-	706,910
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	75,029	148,187	35,399,895	(35,396,887)	226,224
Otros ingresos	27,256,486	5,136,076	7,936,576	(12,219,095)	28,110,043
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	27,054,549	5,284,263	43,336,471	(47,615,982)	28,059,301
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	99,806,690	-	(1,537,988)	98,268,702
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	3,572,899	-	2,466,506	6,039,405
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(56,088,863)	-	-	(56,088,863)
Ingresos por primas y comisiones	-	47,290,726	-	928,518	48,219,244
Resultado por reserva	-	15,844	(108,960)	-	(93,116)
Primas netas devengadas	-	47,306,570	(108,960)	928,518	48,126,128
Total de ingresos	227,881,810	55,597,348	30,909,448	(49,159,226)	265,229,380
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(32,258,226)	-	-	(32,258,226)
Recuperaciones de reaseguradores	-	20,262,976	-	-	20,262,976
Salvamentos y recuperaciones	-	1,807,611	-	-	1,807,611
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	(181,583)	-	-	(181,583)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(2,148,906)	-	-	(2,148,906)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(12,518,128)	-	-	(12,518,128)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(60,016,700)	(6,994,501)	(1,054,668)	-	(68,065,869)
Otros gastos	(126,328,897)	(24,313,124)	(10,723,279)	11,846,154	(149,519,146)
Total de gastos	(186,345,597)	(31,307,625)	(11,777,947)	11,846,154	(217,585,015)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	41,536,213	11,771,595	19,131,501	(37,313,072)	35,126,237
Impuesto sobre la renta	(12,892,147)	(2,513,031)	(34,030)	-	(15,439,208)
Ganancia del período	28,644,066	9,258,564	19,097,471	(37,313,072)	19,687,029

30 de septiembre de 2016	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	360,225,902	2,316,071	63,047	(413,523)	362,191,497
Gastos por intereses	(123,381,888)	(23,517)	(12,960,221)	413,512	(135,952,114)
Ingresos financieros netos	236,844,014	2,292,554	(12,897,174)	(11)	226,239,383
Reserva para créditos dudosos	(82,376,083)	124,059	-	-	(82,252,024)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	154,467,931	2,416,613	(12,897,174)	(11)	143,987,359
Ingresos por comisiones	54,913,214	-	754,598	(3,943,515)	51,724,297
Gastos por comisiones	(18,763,681)	(202,933)	(5,569)	48,257	(18,923,926)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	36,149,533	(202,933)	749,029	(3,895,258)	32,800,371
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,205,997	-	6,744	-	2,212,741
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	433,146	-	-	-	433,146
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	62,680	291,438	35,161,724	(35,161,724)	354,118
Otros ingresos	26,324,925	4,122,847	1,103,729	(1,390,176)	30,161,325
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	29,026,748	4,414,285	36,272,197	(36,551,900)	33,161,330
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	82,743,497	-	(1,421,698)	81,321,799
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	3,366,015	-	1,710,433	5,076,448
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(45,915,510)	-	-	(45,915,510)
Ingresos por primas y comisiones	-	40,194,002	-	288,735	40,482,737
Resultado por reserva	-	(202,693)	(198,243)	-	(400,936)
Primas netas devengadas	-	39,991,309	(198,243)	288,735	40,081,801
Total de ingresos	219,644,212	46,619,274	23,925,809	(40,158,434)	250,030,861
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(23,080,793)	-	-	(23,080,793)
Recuperaciones de reaseguradores	-	12,499,977	-	-	12,499,977
Salvamentos y recuperaciones	-	1,680,672	-	-	1,680,672
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	597,809	-	-	597,809
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(2,790,998)	-	-	(2,790,998)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(11,093,333)	-	-	(11,093,333)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(57,020,149)	(7,054,542)	(973,348)	-	(65,048,039)
Otros gastos	(120,241,041)	(13,154,065)	(3,994,409)	3,047,344	(134,342,171)
Total de gastos	(177,261,190)	(20,208,607)	(4,967,757)	3,047,344	(199,390,210)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	42,383,022	15,317,334	18,958,052	(37,111,090)	39,547,318
Impuesto sobre la renta	(14,430,315)	(2,517,168)	240,438	-	(16,707,045)
Utilidad neta consolidada	27,952,707	12,800,166	19,198,490	(37,111,090)	22,840,273

Ubicación geográfica:

El Grupo tiene cinco ubicaciones geográficas tal como se describe a continuación:

- Panamá
- Guatemala
- Honduras
- Nicaragua
- Islas Vírgenes

En la presentación de la información en función de las áreas geográficas, los ingresos se basan en el país de domicilio de los clientes y los activos se basa en la ubicación geográfica de los activos.

30 de septiembre de 2017							
	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	Total
Ingresos totales	146,733,798	89,215,923	16,465,747	52,373,342	9,599,795	(49,159,225)	265,229,380
Activos totales	3,281,532,877	1,182,316,745	217,255,043	462,862,036	20,670,152	(493,802,877)	4,670,833,976

30 de septiembre de 2016							
	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	Total

25. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan a continuación:

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2017	2016
Sobre préstamos	340,501,868	333,883,995
Sobre inversiones y disponibilidades	26,467,698	28,307,502
Total	366,969,566	362,191,497

26. Gasto por intereses

Los gastos por intereses se detallan a continuación:

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2017	2016
Sobre depósitos	86,010,024	91,202,650
Sobre bonos e instrumentos derivados	14,623,632	14,320,636
Sobre préstamos	36,200,206	29,403,674
Otros	741,244	1,025,154
Total	137,575,106	135,952,114

27. Ingresos por operaciones de seguros

Las primas suscritas se detallan a continuación:

	Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017			Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas suscritas	50,856,700	47,412,002	98,268,702	41,883,929	39,437,870	81,321,799
Primas cedidas	(25,657,191)	(30,431,672)	(56,088,863)	(21,129,870)	(24,785,640)	(45,915,510)
Primas retenidas	25,199,509	16,980,330	42,179,839	20,754,059	14,652,230	35,406,289
Comisiones de intermediación			(2,961,411)			(4,143,602)
Comisiones recuperadas por cesiones			9,000,816			9,220,050
Comisiones de seguros, netas			6,039,405			5,076,448

28. Beneficios de pólizas y siniestros neto de recuperaciones

Los beneficios de póliza y siniestros neto de recuperaciones se detallan a continuación:

	Por nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2017	2016
Siniestros brutos pagados y beneficios		
Siniestros brutos	34,136,166	28,179,311
Disminuciones de reserva	(2,051,141)	(5,224,909)
Otros gastos de siniestros	173,201	126,391
Sub-total	32,258,226	23,080,793
Recuperaciones de reaseguradores		
Siniestros recuperados	20,205,086	12,515,114
Otros ingresos de siniestros	57,891	(15,137)
Sub-total	20,262,977	12,499,977
Salvamentos y recuperaciones		
Ingresos por salvamientos y recuperaciones	2,414,617	2,089,198
Gastos por salvamientos y recuperaciones	(607,007)	(408,526)
Sub-total	1,807,610	1,680,672
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	(181,583)	597,809
Primas contrato de exceso de pérdida	(2,148,906)	(2,790,998)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	12,518,128	11,093,333

Las primas contrato de exceso de pérdida se detallan a continuación:

	Por nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2017	2016
Salud y hospitalización		
Incendio y líneas aliadas	488,424	1,117,734
Todo riesgo	1,272,350	1,219,701
	388,132	453,563
Total	2,148,906	2,790,998

29. Ingreso por comisiones

Los ingresos por comisiones se detallan a continuación:

**Por nueve meses terminado el 30
de septiembre de**

	2017	2016
Sobre préstamos	16,967,848	14,977,555
Por compra/venta de divisas	11,116,255	8,629,687
Manejo de cuentas	17,571,602	13,172,923
Transferencias	4,846,407	4,028,024
Otras	13,500,799	10,916,108
Total	<u>64,002,911</u>	<u>51,724,297</u>

30. Gasto por comisiones

Los gastos por comisiones se detallan a continuación:

	Por nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2017	2016
Comisión contrato de asociación de ingresos de operaciones de tarjetas de crédito	3,865,699	14,635,770
Comisión fiduciaria	2,086,939	1,507,411
Manejo de préstamos	38,018	117,685
Manejo de cuentas de inversión	134,520	128,057
Otros	3,432,332	2,535,003
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	9,557,508	18,923,926
<hr/>	<hr/>	<hr/>

31. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan continuación:

	2017	2016
Sueldos, beneficios y compensaciones	55,434,339	52,440,457
Prestaciones laborales	3,606,575	4,321,967
Aportaciones y contribuciones patronales	4,432,067	4,218,742
Seguros	1,947,942	1,836,867
Otros gastos de personal	2,644,948	2,230,006
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	68,065,870	65,048,039
<hr/>	<hr/>	<hr/>

32. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	Por los seis meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016
Depreciaciones y amortizaciones	16,638,156	19,756,585
Publicidad, promoción, mercadeo y relaciones públicas	22,408,174	17,342,114
Servicios administrativos	7,485,915	6,638,430
Sobre tarjetas de crédito y debito	9,841,297	8,391,043
Servicios de agua y energía	2,039,273	3,879,346
Cuotas ,aportes, asociaciones y suscripciones	6,843,040	7,801,704
Arrendamientos	11,142,761	11,593,421
Impuestos varios	8,714,865	7,929,490
Fluctuación por tipo de cambio	12,842,519	9,282,359
Telecomunicaciones y sistemas	5,797,058	5,110,148
Donaciones, contribuciones voluntarias y proyección social	1,102,454	833,120
Servicios de transporte y mensajería	922,174	1,246,818
Gastos de viaje	1,709,856	1,275,493
Consejeros y directores	1,585,403	1,744,981
Honorarios profesionales	6,176,862	7,347,891
Reparación y mantenimiento	4,847,814	5,686,646
Papelería, útiles y suministros	1,290,138	1,052,659
Primas de seguros y fianzas	4,165,970	1,691,639
Seguridad y vigilancia	4,523,103	4,885,618
Pérdidas, multas e indemnizaciones	3,509,364	3,639,887
Gastos diversos	15,932,948	7,212,780
Total	<u>149,519,143</u>	<u>134,342,171</u>

33. Capital social

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2017	2016
Acciones comunes 196,000,000 con valor nominal de US\$ 1.00 por acción	<u>196,000,000</u>	<u>196,000,000</u>
Total	<u>196,000,000</u>	<u>196,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2016, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de US\$2,000,000.
Al 30 de septiembre del 2016, se realizó aportes de efectivo por US\$6,000,000

34. Combinación de negocios

Al 30 de noviembre del 2016, el Grupo obtuvo el control de la siguiente subsidiaria:

Entidad	Actividad principal	Fecha adquisición	Participación adquirida	Contraprestación transferida
Seguros Alianza S.A.	Operaciones de seguros y sus derivados	30/11/2016	100%	4,200,000
Total				<u>4,200,000</u>

Las operaciones de Seguros Alianza S.A. fueron adquiridas para continuar con la expansión regional del Grupo y fortalecimiento del portafolio de productos y servicios.

Contraprestación transferida

Descripción	Seguros Alianza S.A.
Efectivo	<u>4,200,000</u>
	<u>4,200,000</u>

El precio pagado por las adquisiciones de las operaciones de Seguros Alianza S.A. corresponde a US\$4,200,000 en el cual el Grupo adquirió el 100%.

Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Al 30 de noviembre del 2016, los activos netos adquiridos en combinación de negocios de Seguros Alianza S.A. se detallan a continuación:

	Seguros Alianza S.A.
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	87,054
Activos financieros a costo amortizado	1,445,961
Primas por cobrar	1,986,754
Cartera de créditos	11,781
Propiedad y equipo	1,926,582
Impuesto diferido	177,026
Activos intangibles	640,000
Otros activos	<u>2,327,707</u>
Total activos	<u>8,602,865</u>
Pasivos	
Reservas técnicas y matemáticas	(1,027,096)
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	(942,833)
Otros pasivos	<u>(3,366,407)</u>
Total de pasivos	<u>(5,336,336)</u>
Total activos netos	<u>3,266,529</u>

El registro inicial por la adquisición de Seguros Alianza ha sido únicamente determinado en forma provisional al cierre del período sobre el que se informa. Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos con base en los valores de mercado. A la fecha de finalización de estos estados financieros consolidados, no se han completado las valuaciones de mercado necesarias y otros cálculos y por lo tanto éstos se han determinado provisionalmente con base en la mejor estimación de los directores sobre los valores fiscales probables, no se esperan cambios significativos en la valuación realizada.

Plusvalía generada en la adquisición

Al 30 de noviembre de 2016, la plusvalía generada en la adquisición de negocios, se detalla a continuación:

**Seguros Alianza,
S.A.**

Contraprestación transferida	4,200,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>3,266,529</u>
	<u>933,471</u>

Se originó una plusvalía en la adquisición de las operaciones de Seguros Alianza debido a que el costo de la combinación incluía una prima de control. Adicionalmente, la contraprestación pagada por la combinación incluyó efectivamente importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, del crecimiento de ingresos, del desarrollo futuro del mercado y de la concentración de la mano de obra de Seguros Alianza. Estos beneficios no se reconocen separadamente de la plusvalía debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

La plusvalía reconocida no es deducible para fines fiscales.

Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias

Al 30 de noviembre del 2016, la salida de efectivo neto en la adquisición de las operaciones se detalla a continuación:

**30 de junio
2016**

Contraprestación pagada en efectivo	4,200,000
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>87,054</u>
	<u>4,112,946</u>

Impacto de la adquisición en los resultados del Grupo

Al 31 de diciembre del 2016, se incluye en el resultado del período una ganancia de US\$192,001, atribuible al negocio generado por la combinación de negocio de Seguros Alianza. El total de ingresos financieros netos para dicho período asciende a US\$677,586

Al 31 de diciembre del 2016, los gastos reconocidos en resultados por conceptos de honorarios profesionales y consultorías relacionadas con la adquisición ascienden a US\$222,568 los cuales se incluyen el rubro de otros gastos.

Adicionalmente, a la fecha de los estados financieros consolidados condensados, no se incluye revelación del resultado del período y el ingreso neto desde el comienzo del período como si la adquisición se hubiese realizado el 1 de enero del 2016, no se dispone de información histórica de los negocios adquiridos de acuerdo a NIIF.

35. Administración de contratos de fideicomisos

Al 30 de septiembre del 2017 y 31 de diciembre de 2016, BFH mantenía firmados varios contratos de fideicomisos y administraciones para la administración de inmuebles, cartera de préstamos y otros títulos de inversión, con un patrimonio fideicometido de US\$857,277,868 (diciembre de 2016: US\$955,109,861). A esas fechas, se registraron ingresos por comisiones derivadas de dichos contratos por US\$2,422,783 (diciembre 2016: US\$2,652,762).

Los fideicomisos y administraciones se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Fideicomiso de administración	294,360,908	259,738,643
Fideicomiso de garantía	546,701,380	564,444,878
Fideicomiso de inversión	<u>16,215,580</u>	<u>16,331,007</u>
Total	<u>857,277,868</u>	<u>840,514,528</u>

36. Principales leyes y regulaciones aplicables

36.1. Leyes y regulaciones generales

Ley Bancaria en la República de Panamá

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Ley Bancaria en Honduras

Las actividades de los bancos comerciales en Honduras se rigen por la Ley de Instituciones del Sistema Financiero.

Ley Bancaria en Nicaragua

Las actividades bancarias en Nicaragua están reguladas por la Ley General 561/2005, del 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras de Nicaragua.

Ley Bancaria en Guatemala

Las actividades bancaria en Guatemala está regulada en su orden, por las siguientes leyes: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria y la Ley de Supervisión Financiera.

Ley de seguros

Las operaciones de seguros en Honduras están reguladas por las normas, procedimientos y disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Las operaciones de seguros en Guatemala están reguladas por las normas, procedimientos y disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Reservas de seguros

Reserva por desviaciones en siniestralidad

Siniestros pendientes de liquidación - La Aseguradora registra como reserva para siniestros pendientes de liquidación todos aquellos reclamos por siniestros ocurridos. El monto de la reserva es determinado y registrado después de la evaluación del siniestro y el monto asegurado de la póliza. Simultáneamente, también se registra como reserva la parte proporcional que le corresponderá pagar al reasegurador con base en los contratos firmados.

Siniestros ocurridos y no reportados - Esta reserva se constituye al cierre de cada ejercicio con el equivalente a un porcentaje aplicado sobre el total de siniestros retenidos del año. Este porcentaje corresponde al promedio que representen en los últimos tres (3) años, los siniestros ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos

retenidos de cada uno de esos años. En el cálculo promedio para este porcentaje se eliminará la información relativa a años en los cuales hayan ocurrido eventos atípicos que causen desviaciones estadísticas. Esta reserva no es acumulativa.

Reserva por catástrofes

Se constituye mensualmente una reserva catastrófica por un monto equivalente a la prioridad, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico, de acuerdo a una fórmula proporcionada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Reserva legal

La reserva legal se detalla a continuación:

Descripción	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Reserva legal 1/	2,588,753	2,263,808
Reserva legal acuerdo 4-2013 2/		
Provisión específica	3,770,874	3,296,103
Provisión dinámica	37,244,736	35,864,309
Total	<u>43,604,363</u>	<u>41,424,220</u>

1/ Conforme a lo establecido en la legislación mercantil vigente en Honduras, Guatemala y Nicaragua (Código de Comercio), las entidades creadas bajo la legislación mercantil de esos países deben crear una reserva patrimonial denominada reserva legal, la cual debe formarse separando anualmente por lo menos el 5% de las utilidades del período, hasta completar un máximo de 20% del capital social para Honduras y Guatemala y un 10% del capital social para Nicaragua. Las entidades consolidadas que mantienen una reserva de esta naturaleza son BFG, FS, FTN y PROBURSA.

Para el caso de BFN de conformidad con la ley general de Bancos 561/2005, el Banco deberá constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

2/ Adicionalmente en cumplimiento del Acuerdo No 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá las instituciones financieras del Grupo deberán registrar una reserva patrimonial para posibles necesidades futuras de constitución de provisiones para las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal, esta reserva afecta las utilidades no distribuidas. Las entidades consolidadas que mantienen una provisión dinámica de esta naturaleza son BFH, BFP, BFG, FS, BFN y FTN.

37.2 Adecuación de capital

Algunas de las entidades del Grupo (bancos), debido a que son entidades reguladas, deben cumplir con el índice mínimo de adecuación de capital requerido por los entes reguladores de los respectivos países donde operan dichas entidades, este indicador está determinado de acuerdo con los estándares establecidos por el Comité de Basilea para la Supervisión de la Práctica Bancaria, los cuales han sido adoptados por los entes reguladores de los países donde operan estas entidades. Este indicador es definido como la relación que debe existir entre el capital y las reservas computables de capital de la entidad y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución, con lo cual se pretende determinar si los recursos propios de la entidad son suficientes para cubrir los riesgos que ha asumido.

La siguiente tabla muestra un resumen de la relación de ese indicador comparado con el requerimiento del ente regulador respectivo y por cada una de las entidades sujetas a tal requerimiento:

	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Revisado	Requerido	Revisado	Requerido
BF Honduras	13.68%	10.00%	13.96%	10.00%
BF Panamá	14.06%	8.00%	14.14%	8.00%
BF Guatemala	20.97%	10.00%	18.29%	10.00%
BF Nicaragua	14.45%	10.00%	13.02%	10.00%

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento del índice de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Acuerdo No. 1-2015 y sus modificaciones. Los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	30 de Septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Capital primario (pilar 1):		
Capital primario ordinario (pilar 2) :		
Acciones comunes	238,833,453	238,833,453
Reservas declaradas de capital	2,588,754	2,263,809
Utilidades retenidas	64,017,562	50,807,802
Participación no controladora	57,063,931	57,603,140
Menos:		
Otros activos intangibles	(29,242,459)	(32,611,150)
Plusvalía	(33,413,596)	(33,233,345)
Total pilar 2	299,847,645	283,663,709
Capital primario adicional :		
Bonos perpetuos	-	-
Total pilar 1	299,847,645	283,663,709
Capital secundario :		
Bono y obligaciones de deuda subordinada	<u>162,445,000</u>	<u>116,350,000</u>
Provisión dinámica	<u>37,244,735</u>	<u>35,864,309</u>
Total capital regulatorio	<u>499,537,380</u>	<u>435,878,018</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>3,725,039,740</u>	<u>3,712,312,140</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>13.41%</u>	<u>11.74%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>8.05%</u>	<u>7.64%</u>
Total de pilar 2 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>8.05%</u>	<u>7.64%</u>
Coeficiente de apalancamiento	<u>7.06%</u>	<u>6.35%</u>

Según Acuerdo No. 1-2015, el índice total de adecuación de capital no podrá ser inferior al 8% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

El Capital primario ordinario (pilar 2), no podrá ser inferior al 4.5% y el capital ordinario (pilar 1) no podrá ser inferior al 6% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

37.3 Reservas regulatorias

Las operaciones bancarias del Grupo están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por los entes reguladores de cada uno de los países en que operan. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013 - Establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo del 2013 “Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance” - Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

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 denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudosos 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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 y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

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. Al 30 de septiembre del 2017, se expropió de utilidades acumuladas para cumplimiento de este requerimiento un monto de US\$3,770,874 (diciembre 2016: US\$3,296,103), correspondientes a las instituciones financieras en Panamá, Nicaragua y Honduras.

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:

30 de septiembre de 2017	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrcuperable	Total
Comercio	1,815,265,593	24,252,521	8,069,045	4,160,682	26,173,147	1,877,920,988
Consumo	801,109,003	43,118,509	17,693,644	1,581,030	1,115,137	864,617,323
Vivienda	321,183,727	21,269,196	3,498,496	1,611,602	6,705,855	354,268,876
Total de préstamos	2,937,558,323	88,640,226	29,261,185	7,353,314	33,994,139	3,096,807,187
Reserva específica	-	8,668,177	9,072,563	13,432,025	16,061,014	47,233,779
Reserva según NIIF	15,413,367	11,915,084	13,182,694	3,855,455	16,371,476	60,738,076
31 de diciembre de 2016	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrcuperable	Total
Comercio	1,743,558,097	19,118,900	12,011,850	2,931,123	18,263,549	1,795,883,519
Consumo	769,973,754	29,524,257	17,084,893	5,179,767	5,561,196	827,323,867
Vivienda	298,900,763	16,572,208	4,020,094	935,172	5,728,405	326,156,642
Total de préstamos	2,812,432,614	65,215,365	33,116,837	9,046,062	29,553,150	2,949,364,028
Reserva específica	-	5,951,465	11,705,531	10,253,006	21,488,356	49,398,358
Reserva según NIIF	11,088,911	7,108,231	11,286,814	5,189,559	16,960,531	51,634,046

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva legal en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia.

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Al 30 de septiembre del 2017, por requerimientos del Acuerdo 4-2013, las subsidiarias financieras del Grupo constituyeron reserva dinámica de crédito por un monto total de US\$37,244,736 (Diciembre 2016: US\$35,864,309) como una partida patrimonial que se apropió de las utilidades retenidas, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Honduras	Guatemala	Panamá	Nicaragua	sep-17	Total dic-16
Componente 1						
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	2,060,937,622	127,307,114	215,262,811	294,517,916	2,698,025,462	2,624,975,666
Por coeficiente Alfa (1.50%)	30,914,064	1,909,607	3,228,942	4,417,769	40,470,382	39,374,635
Componente 2						
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,014,369	-	128,522	762,071	1,904,962	3,744,183
Componente 3						
Variación trimestral de reservas específicas	1,214,159	244,893	-3,916,965	657,655	(1,800,258)	5,927,300
Total de provisión dinámica	30,714,274	1,664,714	7,274,429	4,522,185	44,175,602	37,191,518
Total de provisión dinámica registrada	25,768,253	2,402,158	5,381,570	3,692,754	37,244,736	35,864,309
Restricciones:						
Total de provisión dinámica:						
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	25,761,720	1,591,339	2,690,785	3,681,474	33,725,318	32,812,196
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	51,523,441	3,182,678	5,381,570	7,362,948	67,450,637	65,624,392

37. Compromisos

Los compromisos, se detallan como sigue:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Garantías y aceptaciones bancarias	215,073,382	212,812,661
Cartas de crédito y créditos documentados	96,537,594	93,142,502
Margenes por utilizar en tarjetas de crédito	686,105,519	809,051,810
Margenes por utilizar en líneas de crédito	86,535,670	142,214,024
Total	1,084,252,165	1,257,220,997

38. Partes relacionadas

Al 30 de septiembre del 2017, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
30 de septiembre de 2017				
Activos				
Cartera de créditos	5,151,336	31,947,836	-	37,099,172
Inversiones en otras entidades	-	10,334,870	160,301	10,495,171
Primas por cobrar	-	402,322	9,581	411,903
Otros activos	-	39,163,285	-	39,163,285
Total de activos	5,151,336	81,848,313	169,882	87,169,531
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,684,131	38,163,740	-	43,847,871
Bonos de deuda subordinada	501,667	1,505,000	-	2,006,667
Otros pasivos	-	839,541	-	839,541
Total de pasivos	6,185,798	40,508,282	-	46,694,079
31 de diciembre de 2016				
Activos				
Cartera de créditos	7,093,979	25,063,265	10,125,756	42,283,000
Inversiones en otras entidades	-	10,407,592	159,555	10,567,147
Primas por cobrar	1,729	223,376	39,469	264,574
Otros activos	69,462	26,062,194	10,637	26,142,293
Total de activos	7,165,170	61,756,427	10,335,417	79,257,014
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,109,638	38,540,491	2,947,002	46,597,131
Otros pasivos	-	447,135	6,675	453,810
Total de pasivos	5,109,638	38,987,626	2,953,677	47,050,941

Al 30 de septiembre 2017, los préstamos con partes relacionadas ascienden a US\$ 37,099,172 (diciembre 2016: US\$42,283,000, devengan tasas de intereses anual entre 2.00% y 26.00% (diciembre 2016: entre 2% y 45%), con plazo entre 1 a máximo de 25 años y con vencimiento entre 2017 y 2029.(diciembre 2016: entre 2017 y 2040).

30 de Septiembre de 2017	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos				
Ingresos por intereses	224,227	402,367	-	626,594
Ingresos por comisiones	9,214	5,687	-	14,901
Primas suscritas	-	3,926,067	35,215	3,961,282
Otros ingresos	-	667,210	-	667,210
Total de ingresos	233,441	5,001,331	35,215	5,269,987
Gastos				
Gasto por intereses	184,479	170,248	-	354,727
Gastos por comisiones	-	162,921	-	162,921
Siniestros brutos pagados	-	48,863	-	48,863
Otros gastos	465,720	5,175,581	0	5,641,301
Total de gastos	650,199	5,557,613	0	6,207,812
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	900,334	-	-	900,334
Salarios y gastos de personal clave	8,866,804	-	-	8,866,804
Total de beneficios	9,767,138	-	-	9,767,138
30 de Septiembre de 2016				
Ingresos				
Ingreso por intereses	97,743	10,588,100	316,273	11,002,116
Ingreso por Comisiones	2,877	832	3,536	7,245
Primas suscritas	27,873	5,774,978	10,984	5,813,835
Total de ingresos	128,493	16,363,910	330,793	16,823,196
Gastos				
Gastos por intereses	24,833	157,501	41,572	223,906
Gastos por comisiones	-	15,730,067	-	15,730,067
Gastos en personal y administrativos	82,500	67,513	426	150,439
Siniestros brutos pagados	105	335,332	-	335,437
Otros gastos	-	3,312,486	58	3,312,544
Total de gastos	107,438	19,602,899	42,056	19,752,394
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	1,113,236	-	-	1,113,236
Salarios y gastos de personal clave	11,195,931	-	-	11,195,931
Total de beneficios	12,309,167	-	-	12,309,167

39. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Considerando las actividades de negocio en las cuales el Grupo participa, sus transacciones no son cíclicas o estacionales por naturaleza. Por lo tanto, no se han incluido revelaciones específicas en las notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre del 2017.

40. Eventos subsecuentes

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2017 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de octubre de 2017, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

41. Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre del 2017, fueron aprobados para su emisión por la Administración el 30 de octubre de 2017.

* * * *

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. v subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de septiembre de 2017

	Grupo Financiero Ficohsa S.A.	Banco Ficohsa Panamá S.A.	Banco Ficohsa S.A. y Subsidiarias	Banco Ficohsa Guatemala S.A.	Banco Ficohsa Nicaragua	Ficohsa Tarjetas Nicaragua	Interamericana Holding Group y Subsidiarias	Global Protection Holding y Subsidiarias	Administradora de Fondos de Pensiones	Servicios Corporativos Regionales y Subsidiarias	Promotora Bursatil S.A.	Alcance Holding S.A.	Combinación	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa S.A. y Subsidiarias
Activos															
Efectivo y equivalente de efectivo	13,371,766	60,549,377	508,122,271	42,774,812	88,002,555	1,078,318	3,828,522	900,813	72,917	654,646	8,584	-	719,364,581	(22,948,777)	696,415,804
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395,902,257	-	395,902,257
Activos financieros a costo amortizado	-	74,402,664	248,586,369	18,748,234	54,164,990	-	-	-	-	-	-	-	144,721,891	(12,582,971)	132,138,920
Cartera de créditos (neto)	-	366,414,111	2,228,426,288	139,080,141	290,863,143	3,027,815	1,583,260	-	2,479,717	-	64,216	131,102	3,029,394,758	101,205	3,029,495,963
Primas por cobrar (neto)	-	-	86,507,855	-	-	-	29,501,669	1,464,554	-	-	-	-	30,966,223	(231,927)	30,734,296
Inversiones en otras entidades	474,983,786	-	6,126,007	393,307	221,933	29,844	3,573,449	-	-	-	150,631	-	485,478,957	(474,983,786)	10,495,171
Activos por impuestos diferidos	-	455,809	-	-	-	-	302,462	-	-	-	-	-	758,271	-	758,271
Propiedades de inversión	-	-	1,913,138	-	-	-	582,946	-	-	-	-	-	2,496,084	-	2,496,084
Propiedades y equipo (neto)	173,813	2,078,182	71,030,641	11,673,632	12,179,915	391,927	2,673,619	-	60,109	13,008	-	-	100,274,846	-	100,274,846
Activos intangibles (neto)	-	630,782	24,530,336	858,834	3,097,789	49,089	1,814,006	-	496,074	-	-	-	31,476,910	31,179,145	62,656,055
Bienes recibidos en dación de pago	-	-	23,773,890	21,647	38,400	-	2,754	-	-	-	-	-	23,836,691	(39,768)	23,796,923
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,851,143	-	37,851,143
Otros activos	4,714,049	19,247,729	79,029,737	3,704,436	8,968,218	748,100	23,862,249	18,304,785	144,654	3,380,841	9,443	-	162,114,241	(14,295,998)	147,818,243
Total de activo	493,243,414	523,778,654	3,278,046,532	217,255,043	457,536,943	5,325,093	161,115,080	20,670,152	3,253,471	4,048,495	232,874	131,102	5,164,636,853	(493,802,877)	4,670,833,976
Pasivos															
Depósitos de bancos	-	22,873,959	1,530,671	5,574,414	21,920,776	-	-	-	-	-	-	-	51,899,820	-	51,899,820
Depositos de clientes	-	450,781,690	2,090,416,937	167,067,583	263,947,825	-	-	-	-	-	-	-	2,972,214,035	(31,292,271)	2,940,921,764
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	-	-	61,367	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,367	-	61,367
Obligaciones bancarias y colocaciones	174,262,284	-	654,252,053	8,660,380	88,087,967	206,499	-	-	-	-	-	-	925,469,183	(4,011,296)	921,457,887
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	-	-	6,891,331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,891,331	-	6,891,331
Reservas técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	57,031,353	372,840	-	-	-	-	-	57,404,193	-	57,404,193
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	18,316,071	-	-	-	-	-	-	18,316,071	-	18,316,071
Deuda subordinada a término	59,524,832	9,086,111	114,863,303	-	10,368,274	-	-	-	-	-	-	-	193,842,520	-	193,842,520
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	1,194,195	-	341,863	318,913	1,072,764	-	-	1,046	-	-	2,928,781	-	2,928,781
Beneficios a empleados	-	-	2,742,806	-	1,324,706	179,732	648,741	-	94,310	-	-	-	4,990,295	-	4,990,295
Pasivo por impuestos diferidos	2,966,359	-	2,423,972	26,678	2,196,741	-	1,935,840	-	-	-	-	-	9,549,590	476,378	10,025,968
Otros pasivos	10,136,305	4,550,851	85,310,358	5,170,280	10,118,293	883,529	24,290,498	65,228	782,898	1,731,860	1,352	-	143,041,452	(14,531,687)	128,509,765
Total de pasivo	246,889,780	487,292,611	2,959,686,993	186,499,335	398,306,445	1,588,673	103,295,267	438,068	877,208	1,731,860	2,398	-	4,386,608,638	(49,358,876)	4,337,249,762
Patrimonio															
Capital social - acciones comunes	196,000,000	34,000,000	227,593,184	26,513,899	31,661,576	954,139	28,300,000	4,125,000	5,727,694	1,010,000	193,404	37,600	556,116,496	(360,116,496)	196,000,000
Primas de emisión	-	-	78,642,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,642,088	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	-	9,116,021	25,753,385	2,978,713	13,613,723	189,819	1,994,636	-	-	-	-	-	53,646,297	(10,041,934)	43,604,363
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	-	-	-	-	-	-	3,084,126	-	-	-	-	-	3,084,126	(30,300)	3,053,826
Utilidad Acumulada	121,149,997	(6,629,978)	40,104,513	(616,814)	21,131,500	3,213,235	31,211,034	16,107,084	(3,169,187)	1,304,897	109,501	93,502	224,009,284	(159,991,722)	64,017,562
Otros resultado integral	(70,796,363)	-	(53,733,631)	1,879,910	(7,176,301)	(620,773)	(10,893,700)	-	(182,244)	1,738	(72,429)	-	(141,593,793)	68,604,872	(72,988,921)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	246,353,634	36,486,043	318,359,539	30,755,708	59,230,498	3,736,420	53,696,096	20,232,084	2,376,263	2,316,635	230,476	131,102	773,904,498	(497,384,215)	276,520,283
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	4,123,717	-	-	-	-	-	4,123,717	52,940,214	57,063,931
Total de patrimonio	246,353,634	36,486,043	318,359,539	30,755,708	59,230,498	3,736,420	57,819,813	20,232,084	2,376,263	2,316,635	230,476	131,102	778,028,215	(444,444,001)	333,584,214
Total de pasivos y patrimonio	493,243,414	523,778,654	3,278,046,532	217,255,043	457,536,943	5,325,093	161,115,080	20,670,152	3,253,471	4,048,495	232,874	131,102	5,164,636,853	(493,802,877)	4,670,833,976

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
Por nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017

	Grupo Financiero Ficohsa S.A.	Banco Ficohsa Panamá S.A.	Banco Ficohsa S.A. y Subsidiarias	Banco Ficohsa Guatemala S.A.	Banco Ficohsa Nicaragua	Ficohsa Tarjetas Nicaragua	Interamericana Holding Group y Subsidiarias	Global Protection Holding y Subsidiarias	Administradora de Fondos de Pensiones	Servicios Corporativos Regionales y Subsidiarias	Promotora Bursatil S.A.	Alcance Holding S.A.	Combinación	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa S.A. y Subsidiarias
Ingresos financieros															
Ingreso por intereses	67,728	22,062,741	260,244,010	37,720,649	43,650,741	928,242	2,889,053	438,223	114,756	-	3,374	-	368,119,517	(1,149,951)	366,969,566
Gastos por intereses	(13,487,329)	(9,463,853)	(97,783,124)	(8,413,067)	(9,570,921)	-	(1,247)	-	-	(5,553)	-	-	(138,725,094)	1,149,988	(137,575,106)
Ingresos financieros netos	(13,419,601)	12,598,888	162,460,886	29,307,582	34,079,820	928,242	2,887,806	438,223	114,756	(5,553)	3,374	-	229,394,423	37	229,394,460
Reserva para créditos dudosos	-	(5,763,892)	(66,026,312)	(13,967,535)	(8,688,070)	(208,922)	(141,181)	-	-	-	-	-	(94,795,912)	-	(94,795,912)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	(13,419,601)	6,834,996	96,434,574	15,340,047	25,391,750	719,320	2,746,625	438,223	114,756	(5,553)	3,374	-	134,598,511	37	134,598,548
Ingresos por comisiones	-	4,068,919	44,396,001	2,777,496	10,396,746	3,840,510	-	-	994,707	-	10,646	-	66,485,025	(2,482,114)	64,002,911
Gastos por comisiones	(3,384)	(1,117,991)	(1,999,354)	(4,042,632)	(2,213,122)	-	(177,760)	(573)	(12,810)	-	(198)	-	(9,567,824)	10,316	(9,557,508)
Utilidad (Pérdida) neta por comisiones	(3,384)	2,950,928	42,396,647	(1,265,136)	8,183,624	3,840,510	(177,760)	(573)	981,897	-	10,448	-	56,917,201	(2,471,798)	54,445,403
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1,529,422	(2,240,802)	28,837	(301,333)	-	-	-	-	-	-	-	(983,876)	-	(983,876)
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago	-	-	706,910	-	-	-	-	-	-	-	-	-	706,910	-	706,910
Dividendos en efectivo	35,396,887	-	22,555	52,474	-	148,187	-	-	-	-	-	3,008	35,623,111	(35,396,887)	226,224
Otros ingresos	-	2,010,632	8,396,858	2,309,525	14,438,382	101,089	5,136,076	-	15,541	7,921,035	-	-	40,329,138	(12,219,095)	28,110,043
Ganancia en otros ingresos y gastos	35,396,887	3,540,054	6,885,521	2,390,836	14,137,049	101,089	5,284,263	-	15,541	7,921,035	-	3,008	75,675,283	(47,615,982)	28,059,301
Ingresos por operaciones de seguros															
Primas suscritas	-	-	-	-	-	-	90,644,545	9,162,145	-	-	-	-	99,806,690	(1,537,988)	98,268,702
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	-	-	-	-	-	3,572,899	-	-	-	-	-	3,572,899	2,466,506	6,039,405
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	-	-	-	-	-	(56,088,863)	-	-	-	-	-	(56,088,863)	-	(56,088,863)
Ingresos por primas y comisiones	-	-	-	-	-	-	38,128,581	9,162,145	-	-	-	-	47,290,726	928,518	48,219,244
Resultado por reserva	-	-	-	-	-	-	15,844	-	(108,960)	-	-	-	(93,116)	-	(93,116)
Primas netas devengadas	-	-	-	-	-	-	38,144,425	9,162,145	(108,960)	-	-	-	47,197,610	928,518	48,126,128
Total de ingresos netos	21,973,902	13,325,978	145,716,742	16,465,747	47,712,423	4,660,919	45,997,553	9,599,795	1,003,234	7,915,482	13,822	3,008	314,388,605	(49,159,225)	265,229,380
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación															
Siniestros brutos	-	-	-	-	-	-	(31,222,366)	(1,035,860)	-	-	-	-	(32,258,226)	-	(32,258,226)
Recuperaciones de reaseguradores	-	-	-	-	-	-	20,262,976	-	-	-	-	-	20,262,976	-	20,262,976
Salvamentos y recuperaciones	-	-	-	-	-	-	1,807,611	-	-	-	-	-	1,807,611	-	1,807,611
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	-	-	-	-	-	(132,232)	(49,351)	-	-	-	-	(181,583)	-	(181,583)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	-	-	-	-	-	(2,148,906)	-	-	-	-	-	(2,148,906)	-	(2,148,906)
Costo total de los beneficios a asegurados	-	-	-	-	-	-	(11,432,917)	(1,085,211)	-	-	-	-	(12,518,128)	-	(12,518,128)
Otros Gastos															
Gastos en personal y administrativos	-	(4,513,673)	(37,499,751)	(8,023,274)	(7,969,171)	(2,010,830)	(6,994,501)	-	(1,053,856)	(813)	-	-	(68,065,869)	-	(68,065,869)
Otros gastos	(2,374,897)	(6,351,618)	(73,674,707)	(8,587,206)	(36,178,895)	(1,536,472)	(18,581,809)	(5,731,315)	(478,201)	(7,860,479)	(9,701)	-	(161,365,300)	11,846,154	(149,519,146)
Otros gastos	(2,374,897)	(10,865,291)	(111,174,458)	(16,610,480)	(44,148,066)	(3,547,302)	(25,576,310)	(5,731,315)	(1,532,057)	(7,861,292)	(9,701)	-	(229,431,169)	11,846,154	(217,585,015)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	19,599,005	2,460,687	34,542,284	(144,733)	3,564,357	1,113,617	8,988,326	2,783,269	(528,823)	54,190	4,121	3,008	72,439,308	(37,313,071)	35,126,237
Impuesto sobre la renta	-	-	(11,304,873)	103,405	(1,365,933)	(324,746)	(2,513,031)	-	(32,012)	-	(2,018)	-	(15,439,208)	-	(15,439,208)
Utilidad neta del año	19,599,005	2,460,687	23,237,411	(41,328)	2,198,424	788,871	6,475,295	2,783,269	(560,835)	54,190	2,103	3,008	57,000,100	(37,313,071)	19,687,029
Utilidad neta atribuible a :															
Propietarios de la controladora	19,599,005	2,460,687	23,237,411	(41,328)	2,198,424	788,871	5,928,189	2,783,269	(560,835)	54,190	2,103	3,008	56,452,994	(41,063,094)	15,389,900
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	547,106	-	-	-	-	-	547,106	3,750,023	4,297,129
Utilidad neta consolidada	19,599,005	2,460,687	23,237,411	(41,328)	2,198,424	788,871	6,475,295	2,783,269	(560,835)	54,190	2,103	3,008	57,000,100	(37,313,071)	19,687,029

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

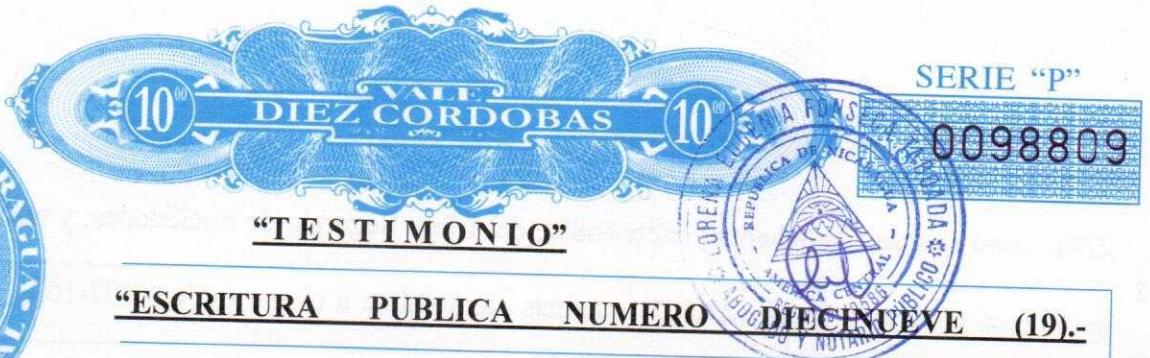
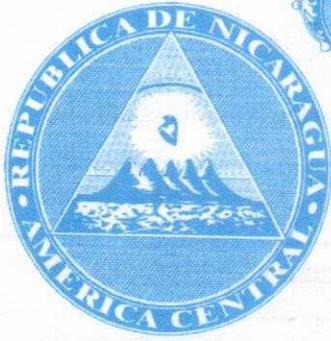
Anexo III

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas integrales
Por nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017

	Grupo Financiero Ficohsa S.A.	Banco Ficohsa Panamá S.A.	Banco Ficohsa S.A. y Subsidiarias	Banco Ficohsa Guatemala S.A.	Banco Ficohsa Nicaragua	Ficohsa Tarjetas Nicaragua	Interamericana Holding Group y Subsidiarias	Global Protection Holding y Subsidiarias	Administradora de Fondos de Pensiones	Servicios Corporativos Regionales y Subsidiarias	Promotora Bursatil S.A.	Alcance Holding S.A.	Combinación	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa S.A. y Subsidiarias
Ganancia del año	19,599,005	2,460,687	23,237,411	(41,328)	2,198,424	788,871	6,475,295	2,783,269	(560,835)	54,190	2,103	3,008	57,000,100	(37,313,071)	19,687,029
Otros resultados integrales															
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio															
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(714,616)	-	(133,367)	-	(494,194)	(78,308)	(111,614)	-	1,074	-	-	-	(1,531,025)	714,616	(816,409)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	-	-	40,544	-	61,249	-	-	-	-	-	-	-	101,793	-	101,793
	(714,616)	-	(92,823)	-	(432,945)	(78,308)	(111,614)	-	1,074	-	-	-	(1,429,232)	714,616	(714,616)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio															
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	306,150	-	1,531,288	733,611	(2,105,401)	(125,698)	215,313	-	9,711	1,005	46,321	-	612,300	(205,990)	406,310
Utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	296,075	-	440,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	736,163	(296,075)	440,088
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	-	-	(144,013)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(144,013)	-	(144,013)
	602,225	-	1,827,363	733,611	(2,105,401)	(125,698)	215,313	-	9,711	1,005	46,321	-	1,204,450	(502,065)	702,385
Subtotal	(112,391)	-	1,734,540	733,611	(2,538,346)	(204,006)	103,699	-	10,785	1,005	46,321	-	(224,782)	212,551	(12,231)
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	19,486,614	2,460,687	24,971,951	692,283	(339,922)	584,865	6,578,994	2,783,269	(550,050)	55,195	48,424	3,008	56,775,318	(37,100,520)	19,674,798

ANEXO No. 6

Declaración notarial Gerencia BANCO FICOHSA

**T E S T I M O N I O****ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO DIECINUEVE (19).-****"DECLARACIÓN NOTARIAL".-** En la ciudad de Managua, a las ocho

y treinta minutos de la mañana del veintinueve de junio del año dos mil

diecisiete, ante mí, **LORENA EUGENIA FONSECA TABOADA**, Abogada y Notario Público de la
República de Nicaragua, de este domicilio, debidamente autorizada por la Excelentísima Corte Suprema
de Justicia para Cartular durante el quinquenio que expira el diecinueve de agosto del año dos mil
dieciocho, comparece el señor **TOMÁS ALONSO SÁNCHEZ VÁSQUEZ**, mayor edad, casado,
Licenciado en Finanzas y Banca, de este domicilio, quien se identifica con Cédula de Residencia
nicaragüense número cero cero cero cuatro dos cuatro cero dos (000042402). Doy fe de conocer
personalmente al compareciente y de que tiene a mi juicio plena capacidad legal para obligarse y
contratar, especialmente para otorgar este acto. El señor Tomás Alonso Sánchez Vásquez comparece en
nombre y representación y en su calidad de mandatario especial de la sociedad **BANCO FICOHSA**

NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA, representación que acredita con los siguientes documentos:

A) Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima se constituyó originalmente bajo la denominación
social de "Banco de la Exportación, Sociedad Anónima (BANEXPO)", mediante Escritura Pública
número cincuenta y siete (57), otorgada en esta ciudad a las seis y cuarenta minutos de la tarde del día
veintiséis de Marzo de mil novecientos noventa y dos, ante los oficios del Notario, Doctor Horacio
Argüello Carazo, de este domicilio, e inscrita con el número trece mil novecientos noventa y tres guion B
dos (13,993-B2), páginas ocho a veintinueve (8-29), tomo seiscientos noventa y uno B dos (691 B2),
Libro Segundo de Sociedades; y número veintisiete mil quinientos ochenta y seis (27,586), páginas
noventa y ocho y noventa y nueve (98-99), tomo ciento veinte (120), del Libro de Personas, ambos del
Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **B)** Por lo que hace a los Estatutos, éstos se
encuentran inscritos con el número dieciocho mil doscientos noventa y siete guion B cinco (18.297-B5),
páginas doscientos noventa y dos a trescientos (292-300), tomo seiscientos ochenta y seis guion B cinco
(686-B5) y páginas uno a veinte (1/20), tomo seiscientos ochenta y siete guion B cinco (687-B5), ambos
del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **C)** Por
lo que hace a la inscripción de la Autorización emitida por la Superintendencia de General de Bancos
para funcionar como Banco Comercial Privado, ésta se encuentra inscrita bajo el número catorce mil
quinientos sesenta y cinco (14.565), páginas doscientos setenta y ocho y doscientos setenta y nueve (278-

279), tomo seiscientos ochenta y siete (687), del Libro Segundo de Sociedades; y número veintisiete mil
1 quinientos noventa y cinco (27,595), páginas ciento siete a ciento nueve (107-109), tomo ciento veinte
2 (120), del Libro de Personas, todos en el Registro Público Mercantil del departamento de Managua. D)
3 Testimonio de Escritura Pública número Ciento treinta y seis (136) de “Protocolización de Incremento de
4 Capital Social de una Sociedad Anónima”, otorgada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana
5 del día veinticinco de Junio de mil novecientos noventa y siete, ante los oficios del Notario Público
6 Horacio Argüello Carazo, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y
7 Pagado) del Pacto Social de Banco de la Exportación, Sociedad Anónima” (BANEXPO), el cual se
8 encuentra debidamente inscrito bajo el número diecinueve mil trescientos cinco guion B dos (19,305-
9 B2), páginas cuatrocientos setenta y nueve pleca cuatrocientos ochenta y siete (479/487), tomo
10 setecientos treinta y cinco guion B dos (735-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número
11 cincuenta y un mil quinientos sesenta y siete guion A (51,567-A), página doscientos cincuenta y siete
12 (257), tomo ciento treinta y tres guion A (133-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil
13 del Departamento de Managua. E) Testimonio de Escritura Pública número Ochenta (80) de
14 “Protocolización de Incremento de Capital Social de una Sociedad Anónima”, otorgada en la ciudad de
15 Managua a las cinco de la tarde del día veinticinco de Junio de mil novecientos noventa y nueve, ante los
16 oficios del Notario Público Horacio Argüello Carazo, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta
17 (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de Banco de la Exportación, Sociedad Anónima
18 (BANEXPO”); el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veinte mil ochocientos ochenta
19 y nueve guion B cinco (20,889-B5), páginas ciento veintiocho pleca ciento cuarenta y seis (128/146),
20 tomo setecientos sesenta y seis guion B cinco (766-B5), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número
21 treinta y un mil ciento noventa y tres (31,193), páginas ciento ocho pleca nueve (108/9), tomo ciento
22 treinta y ocho (138) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua.
23 F) Posteriormente, cambió su denominación por la de BANCO UNO, S.A. mediante Escritura Pública
24 número Ochenta y uno (81) de “Protocolización de Reforma de Pacto Social y Estatutos. Cambio de
25 Denominación Social”, otorgada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del día cuatro de
26 Octubre del año dos mil dos, ante los oficios del Notario Edmundo Castillo Salazar, de este domicilio y
27 residencia, la cual se encuentra inscrita bajo el número veinte mil ochocientos veintiocho guion B dos
28 (20,828-B2), páginas doscientos diez pleca doscientos veintitrés (210/223), tomo setecientos setenta y
29 uno guion B dos (771-B2), Libro Segundo de Sociedades, y bajo el número cincuenta y cinco mil ciento
30 uno guion B dos (771-B2), Libro Segundo de Sociedades, y bajo el número cincuenta y cinco mil ciento



cuarenta y nueve guion A (55,149-A), páginas doscientos cuarenta y cuatro
pleca doscientos cuarenta y cinco (244/245), tomo ciento cuarenta y siete
guion A (147-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público

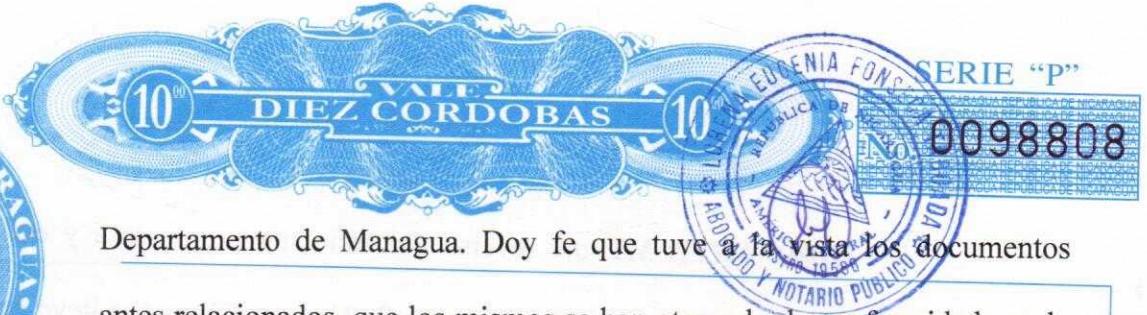
Mercantil del Departamento de Managua. **G)** Testimonio de Escritura Pública número Seis (6) de “Protocolización de Enmiendas al Pacto Social. Incremento de Capital Social”, otorgada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del día diecinueve de Enero del año dos mil cuatro, ante los oficios del Notario Público Edmundo Castillo Salazar, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de “Banco Uno, Sociedad Anónima”, el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veintiún mil sesenta y ocho guion B dos (21,068-B2), páginas ochenta y seis pleca noventa y seis (86/96), tomo setecientos setenta y seis guion B dos (776-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número cincuenta y cinco mil novecientos treinta y dos guion A (55,932-A), páginas doscientos cincuenta y cuatro pleca cincuenta y cinco (254/55), tomo ciento cincuenta y uno guion A (151-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **H)** Testimonio de Escritura Pública número Ciento nueve (109) de “Protocolización de Certificación de Acta para Modificación a Escritura de Constitución Social de Banco Uno, S.A.”, otorgada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del día cuatro de Agosto del año dos mil cuatro, ante los oficios del Notario Público Horacio Argüello Carazo, en la que consta la reforma a la Cláusula Décima Cuarta (Administración) del Pacto Social de “Banco Uno, Sociedad Anónima”, el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número veintiún mil ciento noventa y dos guion B dos (21,192-B2), páginas ciento noventa y seis pleca doscientos tres (196/203), tomo setecientos setenta y ocho guion B dos (778-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **I)** Testimonio de Escritura Pública número Ocho (8) de “Protocolización de Enmienda al Pacto Social”, otorgada en la ciudad de Managua a las once de la mañana del día trece de Mayo del año dos mil ocho, ante los oficios del Notario Público Edmundo Castillo Salazar, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de “Banco Uno, Sociedad Anónima”, el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número treinta y tres mil trescientos sesenta y seis guion B cinco (33,366-B5), páginas ciento noventa y nueve pleca doscientos nueve (199/209), tomo un mil cuarenta y seis guion B cinco (1,046-B5), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número treinta y tres mil trescientos setenta y tres (33,373), página doscientos sesenta y uno (261), tomo ciento setenta y cinco (175) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de

1 Managua. **J)** Posteriormente, cambió su denominación social por Banco Citibank de Nicaragua, Sociedad
2 Anónima, mediante Escritura Pública número Dos (2), “Protocolización de Reforma de Pacto Social y
3 Estatutos. Cambio de Denominación Social”, otorgada en la ciudad de Managua, a las nueve de la mañana
4 del catorce de Marzo de dos mil ocho, ante los oficios del Notario Edmundo Castillo Salazar, de este
5 domicilio y residencia, la cual se encuentra inscrita bajo el número veintidós mil quinientos cuatro guion B
6 dos (22,504-B2), páginas doscientos cincuenta y nueve a la doscientos sesenta y ocho (259/268), tomo
7 ochocientos guion B dos (800-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número cincuenta y nueve mil
8 cuatrocientos ochenta y cuatro guion A (59,484-A), página noventa y ocho (98), tomo ciento setenta y
9 uno guion A (171-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público Mercantil del Departamento de
10 Managua. **K)** Testimonio de Escritura Pública número Ciento treinta y dos (132) de “Protocolización de
11 Reforma al Pacto Social de Banco Citibank de Nicaragua, S.A.”, otorgada en la ciudad de Managua a las once
12 de la mañana del día quince de Abril del año dos mil diez, ante los oficios del Notario Público Alfonso José
13 Sandino Granera, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del
14 Pacto Social de “Banco Citibank de Nicaragua, Sociedad Anónima”; el cual se encuentra debidamente
15 inscrito bajo el número veintidós mil novecientos treinta y siete guion B dos (22,937-B2), páginas
16 cuatrocientos setenta y nueve pleca cuatrocientos ochenta y seis (479/486), tomo ochocientos seis guion
17 B dos (806-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número sesenta mil ochocientos cuarenta y ocho
18 guion A (60,848-A), páginas sesenta y ocho pleca sesenta y nueve (68/69), tomo ciento ochenta guion A
19 (180-A) del Libro de Personas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **L)**
20 Escritura Pública número Ciento seis (106) de “Protocolización de Reforma al Pacto Social de Banco
21 Citibank de Nicaragua, S.A.” otorgada en la ciudad de Managua a las tres de la tarde del día siete de Mayo del
22 año dos mil doce, ante los oficios del Notario Alfonso José Sandino Granera, en la que consta la reforma a la
23 Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de “Banco Citibank de Nicaragua,
24 Sociedad Anónima”, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veintitrés mil seiscientos
25 cuarenta y seis guion B dos (23,646-B2), páginas ciento noventa y tres pleca doscientos dos (193/202), tomo
26 ochocientos veinte guion B dos (820-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del
27 Departamento de Managua. **M)** Escritura Pública número Uno (1) de “Protocolización de Reforma al Pacto
28 Social de Banco Citibank de Nicaragua, S.A.” otorgada en la ciudad de Managua a las diez de la mañana del
29 nueve de Mayo del año dos mil catorce, ante los oficios de la Notario Mireyinés Téllez Ortega, en la que
30 consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de “Banco



Citibank de Nicaragua, Sociedad Anónima”, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veinticinco mil trescientos treinta y nueve guion B dos (25,339-B2), páginas doscientos dieciséis pleca doscientos veinticinco (216/225), tomo ochocientos cuarenta y siete guion B dos (847-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **N**) Escritura Pública número Cincuenta y uno (51) de “Protocolización de Acta de Cambio de Denominación Social y Reforma al Pacto Social de Banco Citibank de Nicaragua S. A.” otorgada en la ciudad de Managua a las siete de la mañana del día primero de Julio del año dos mil quince, ante los oficios de la suscrita Notario, en la cual se hace el cambio de denominación social de la entidad a **Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima**, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veintisiete mil quinientos sesenta y siete guion B dos (27,567-B2), páginas doscientos cuarenta y dos a doscientos cincuenta y tres (242/253), tomo ochocientos setenta y cinco guion B dos (875-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **N**) Escritura Pública número Setenta y ocho (78) de “Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.” otorgada en la ciudad de Managua a las dos de la tarde del veintiséis de agosto del año dos mil quince, ante los oficios de la suscrita Notario, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima”, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veintiocho mil sesenta y tres guion B dos (28,063-B2), páginas cuatrocientos setenta y tres pleca cuatrocientos ochenta y dos (473/482), tomo ochocientos ochenta y uno guion B dos (881-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **O**) Escritura Pública número Dieciocho (18) de “Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.” otorgada en la ciudad de Managua a las ocho de la mañana del veintiocho de septiembre del año dos mil dieciséis, ante los oficios de la suscrita Notario, en la que consta la reforma a la Cláusula Cuarta (Capital Social Autorizado y Pagado) del Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima”, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta mil seiscientos cuarenta y seis guion B dos (30,646-B2), páginas trescientos cuatro pleca trescientos catorce (304/314), tomo novecientos catorce guion B dos (914-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **P**) Escritura Pública número Quince (15) de “Protocolización de Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se elige a la Junta Directiva de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad

Anónima” otorgada en la ciudad de Managua a las tres de tarde del veinticuatro de Agosto del año dos mil dieciséis, ante los oficios de la suscrita Notario, en la que consta la elección de Junta Directiva vigente de Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima”; la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta mil quinientos noventa y seis guion B dos (30,596-B2), páginas uno pleca diez (1/10), tomo novecientos catorce guion B dos (914-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **Q)** Testimonio de Escritura Pública Número Veintidós (22) de “Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.” autorizada en la ciudad de Managua a las diez de la mañana del veinticuatro de octubre del año dos mil dieciséis ante los oficios de la suscrita Notario, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta mil ochocientos cuarenta y nueve guion B dos (30,849-B2); Páginas cincuenta y ocho pleca sesenta y ocho (58/68); Tomo novecientos diecisiete guion B dos (917-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **R)** Testimonio de Escritura Pública Número Uno (1) de “Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.” autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del veinticuatro de enero del año dos mil diecisiete ante los oficios de la suscrita Notario, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta y un mil cuatrocientos treinta y tres guion B dos (31,433-B2); Páginas doscientos ochenta y uno pleca doscientos noventa y uno (281/291); Tomo novecientos veinticinco guion B dos (925-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **S)** Testimonio de Escritura Pública Número Once (11) de “Protocolización de Acta de Aumento de Capital y Reforma al Pacto Social de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.” autorizada en la ciudad de Managua a las ocho de la mañana del veintisiete de marzo del año dos mil diecisiete ante los oficios de la suscrita Notario, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta y un mil ochocientos uno guion B dos (31,801-B2); Páginas doscientos ochenta y siete pleca doscientos noventa y siete (287/297); Tomo novecientos treinta guion B dos (930-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **T)** Acredita su representación con Testimonio de Escritura Pública número cincuenta y ocho (58) de Poder General de Administración, autorizada a las nueve y treinta minutos de la mañana del seis de Julio del año dos mil quince, ante los oficios de la suscrita Notario, la cual se encuentra inscrita bajo el número cuarenta y ocho mil ochocientos ochenta y ocho (48,888), páginas doscientos treinta y cuatro a la doscientos cuarenta y cinco (234/245), tomo quinientos treinta y uno (531) del Libro Tercero de Poderes del Registro Público del



1 Departamento de Managua. Doy fe que tuve a la vista los documentos
2 antes relacionados, que los mismos se han otorgado de conformidad con la
3 ley y que confieren al compareciente facultades suficientes para el

4 otorgamiento del presente acto. En el carácter con que comparece el señor Tomás Alonso Sánchez

5 Vásquez ante mi expone y dice: **PRIMERA:** Que es Gerente General de la Institución Bancaria

6 **"BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA"** y que su representada ha dado inicio

7 a un proceso de emisión de papel comercial y bonos en el Mercado de Oferta Pública en la Bolsa de

8 Valores de Nicaragua, Sociedad Anónima, hasta por un monto de treinta millones de dólares de los

9 Estados Unidos de América (US\$ 30,000,000.00), para lo cual, su representada ha entregado a Provalores

10 S.A. toda la información contenida en el Prospecto de dicha emisión, mismo que será entregado a los

11 inversionistas que participarán en la oferta. Que por tal motivo, de conformidad con el Artículo quince

12 (15) de la Ley número Quinientos ochenta y siete (587) "Ley de Mercado de Capitales", aprobada el

13 veintiséis de octubre del año dos mil seis y publicada en La Gaceta, Diario Oficial número doscientos

14 veintidós (222) el quince de noviembre del año dos mil seis y de conformidad con el literal e, del artículo

15 veintiuno y el primer párrafo del Anexo I de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado

16 Primario, Resolución número CD guion SIBOIF guion seis nueve dos guion uno guion SEP siete guion

17 dos mil once (CD-SIBOIF-692-1-SEP7-2011), aprobada el siete de septiembre del año dos mil once,

18 declara que la información proporcionada y contenida en el Prospecto es veras y completa, así como que

19 no existen circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en dicho Prospecto, ni se han

20 omitido hechos o datos significativos que los inversionistas destinatarios de la oferta debieran conocer,

21 así como que su mandante, la Sociedad BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA, se

22 encuentra en pleno cumplimiento de lo establecido en la norma vigente sobre Gobierno Corporativo de

23 los Emisores de Valores de Oferta Pública. Que para los efectos pertinentes comparece ante los oficios de

24 la suscrita Notario Público y declara que las afirmaciones antes hechas son veraces. Así se expresó el

25 compareciente, a quien yo la Notario advertí e hice conocer el objeto, valor y trascendencias legales de

26 este acto, el de las cláusulas generales que aseguran su validez y el de las especiales que contienen

27 renuncias y estipulaciones implícitas y explícitas. Leída que fue por mí la Notario toda esta Escritura al

28 compareciente, la encuentra conforme, la aprueba y ratifica sin hacerle ninguna modificación. Firma

29 conmigo la Notario, que doy fe de todo lo relacionado. (F) Ilegible (Tomás Alonso Sánchez Vásquez).-

30 (F) Lorena Fonseca – Notario”=====

1 **PASO ANTE MI**, del reverso del folio número sesenta y dos al frente del folio

2 número sesenta y seis de mi Protocolo Número Cinco que llevo en el presente año y a

3 solicitud de **BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA**

4 representada por el señor Tomás Alonso Sánchez Vásquez, libro este Primer

5 Testimonio compuesto de cuatro hojas útiles de papel sellado de Ley, que firmo, sello

6 y rubrico en la ciudad de Managua a las once de la mañana del seis de julio del año

7 dos mil diecisiete.

8 *Lorena Fonseca*

9 **LORENA EUGENIA FONSECA TABOADA**

10 Notario Público



11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

ANEXO No. 7

Declaración notarial Gerencia PROVALORES



DIEZ CORDOBAS

10⁰⁰10⁰⁰

TESTIMONIO.-

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CIENTO SEIS (106).

DECLARACIÓN NOTARIAL.- En la ciudad de Managua, a las

cuatro de la tarde del día veintisiete de Julio del año dos mil diecisiete.- Ante Mí, **KENIA****LUVIANKA MONTOYA CHAVARRIA**, mayor de edad, soltera, Abogado y Notario Público de la

República de Nicaragua, con domicilio en la ciudad de Nagarote Municipio del Departamento de

León y de tránsito por esta ciudad, con autorización de la **EXCELENTISIMA CORTE SUPREMA****DE JUSTICIA** para ejercer el Notariado durante un quinquenio que vencerá el día dos de Agostodel año dos mil diecisiete, comparece el señor **MARCO ANTONIO CASTILLO DELGADILLO**,

mayor de edad, casado, Ingeniero Industrial, de este domicilio, con cédula de identidad número

dos ocho uno guión uno seis cero cinco seis ocho guión cero cero uno uno W (281-160568-

0011W) a quien doy fe de conocer personalmente y que a mi juicio tiene plena capacidad

civil y legal necesaria para obligarse y contratar, especialmente para el otorgamiento de este

acto.- El Ingeniero **MARCO ANTONIO CASTILLO DELGADILLO** comparece en nombre yrepresentación y en su calidad de Gerente General de "**PROVALORES, SOCIEDAD ANÓNIMA**",

constituida y organizada de conformidad con las leyes de Nicaragua, mediante Escritura Pública

número Veinte (20), autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del treinta de

septiembre de mil novecientos noventa y tres, ante los oficios del Notario Noel Vidaurre Arguello,

inscrita bajo el Número: Dieciocho mil setecientos diecisiete, guión, B, cuatro (18717-B4), Tomo:

Setecientos tres, guión, B, cuatro (703-B4), Folios: Doscientos setenta y dos a la Doscientos

ochenta y siete (272/287), del Libro Segundo de Sociedades y bajo el Número: Cuarenta y nueve

mil setecientos ochenta y siete guión A (49,787-A), Tomo: Ciento veintitrés guión A (123-A), Folios:

Ciento cuarenta y uno (141), del Libro de Personas y Certificación de Sentencia número Un mil

trescientos veinte, de las once de la mañana del veinticuatro de marzo de mil novecientos noventa

y cinco, en la que se autoriza el cambio de Razón Social y la cual se encuentra debidamente

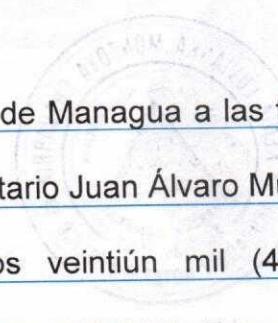
inscrita bajo el Número: Quince mil doscientos setenta y siete guión B tres (15,277-B3), Páginas:

Doscientos catorce a la doscientos diecisiete (214/217), Tomo; Setecientos nueve guión B tres

(709-B3), Páginas: Doscientos cincuenta y ocho a la doscientos cincuenta y nueve (258/259),

Tomo: Ciento veintiséis, Libro de Personas ambas del Registro Público de la Propiedad Inmueble

y Mercantil del Departamento de Managua; Acredita su representación mediante Testimonio de



Escritura Pública número Cuatro (04), autorizada en la ciudad de Managua a las tres de la tarde
1 del ocho de marzo del año dos mil trece, ante los oficios del Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez,
2 inscrita bajo el Número: Cuarenta y dos mil novecientos veintiún mil (42,921), Folios:
3 Cuatrocientos treinta y nueve pleca cuatrocientos cuarenta y seis (439/446), Tomo: Cuatrocientos
4 sesenta y tres (463) Libro Tercero de Poderes del Registro Público Mercantil de Managua.- Doy fe
5 que los documentos que se han dejado relacionados confieren al Ingeniero **MARCO ANTONIO**
6 **CASTILLO DELGADILLO** facultades suficientes para el otorgamiento de este acto. Habla el
7 otorgante en el carácter que actúa y dice: **CLÁUSULA ÚNICA:** a) Que su representada, la
8 Sociedad "**PROVALORES, SOCIEDAD ANÓNIMA**", es el puesto de bolsa encargado de coordinar
9 y dirigir un programa de emisión de valores de renta fija, cuyos fondos serán utilizados para
10 financiamiento de la Sociedad **BANCO FICOHSA NICARAGUA S.A.**, hasta por un monto de
11 treinta millones de dólares de los Estados Unidos (U\$ 30,000,000.00); b) Que basado en el
12 Artículo Quince de la Ley de Mercados de Capitales, se ha cerciorado, empleando para este fin la
13 necesaria diligencia profesional, la veracidad de las informaciones y manifestaciones recogidas en
14 el prospecto de dicha emisión, por lo que hace declaración expresa manifestando ante todo que
15 ha llevado a cabo las comprobaciones necesarias para constatar la calidad y suficiencia de la
16 información contenida en el prospecto; c) Que como consecuencia de tales comprobaciones no se
17 advierte la existencia de circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el
18 prospecto, ni se han omitido hechos o datos significativos que los inversionistas destinados de la
19 oferta deberían conocer; y d) Que todas sus declaraciones son ciertas y veraces. Que para los
20 efectos pertinentes, comparece ante la suscrita Notario Público y declara que las afirmaciones
21 antes hechas son veraces.- Así se expresó el compareciente bien instruido por mí, el Notario,
22 acerca del objeto, valor y trascendencia legal de este instrumento, del valor y significación de las
23 cláusulas generales que aseguran su validez, de las especiales que contiene, de las que
24 envuelven renuncias y estipulaciones implícitas y explícitas, así como de las en concreto hechas.-
25 Y leída que fue por mí, el Notario, íntegramente esta Escritura al compareciente, la encuentra
26 conforme, la aprueba, ratifica y firma con el suscrito Notario que da fe de todo lo relacionado.- (F)
27 Illegible Marco Antonio Castillo Delgadillo (f) Legible Notario Kenia L. M. Ch.=====

Paso Ante Mi, del reverso del folio número quinientos setenta y dos (572) al frente del folio
29 número quinientos setenta y tres (573) páginas de la serie "G" 7895787 y 7895791 de mi
30

SERIE "O"

REPUBLICA DE NICARAGUA REPUBLICA DE NICARAGUA
BANCA DE NICARAGUA BANCA DE NICARAGUA
REGISTRO 17393 REGISTRO 17393
No. 9870737



1 protocolo número **SEIS**, a petición del señor **MARCO ANTONIO**
2 **CASTILLO DELGADILLO** en representación de "**PROVALORES,**
3 **SOCIEDAD ANÓNIMA**", libro este primer *Testimonio* en dos
4 hojas de papel sellado de ley, serie "O" 9870736 y 9870737, las que firmo, rubro y sello en la
5 ciudad de Managua, a las cinco de la tarde del día veintisiete de julio del año dos mil diecisiete.-
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30


Lic. Kenia Luvianka Montoya Chavarría.
Abogado y Notario Público.



Carnet C.S.J #17393.

ANEXO No. 8
Código de Ética y Conducta



Extensión interna ETIC (3842)
y luego marque 877-516-3480

www.ficohsa.com



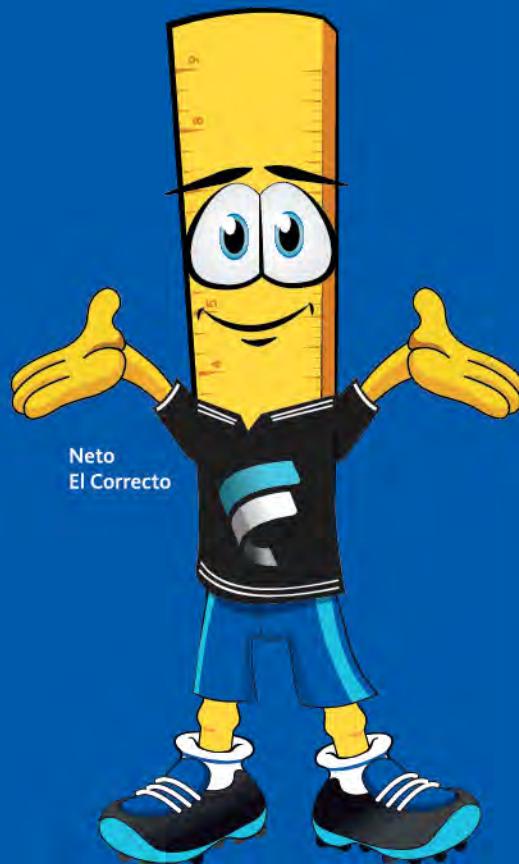
CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA

Un Compromiso con
Nuestros Valores



Este Código de Ética y Conducta contiene los principios básicos para guiar la conducta de cada colaborador de Grupo Financiero Ficohsa S.A. (GFF) y sus empresas afiliadas.

Asimismo, contiene los valores institucionales y ofrece una orientación sobre la forma en que el GFF desea actuar en relación con sus clientes, socios, colaboradores y la sociedad en general.



Neto
El Correcto

ÍNDICE

MENSAJE DEL PRESIDENTE	3
INTRODUCCIÓN	4
MISIÓN	5
OBJETIVOS DEL CÓDIGO	5
VALORES FICOHSA	5
INTEGRIDAD	6
COMPROMISO	7
RESPECTO	8
SERVICIO	9
SOSTENIBILIDAD	9
COMPROMISO DE PRÁCTICAS COMERCIALES RESPONSABLES	10
PROTECCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL GFF	10
COMUNICACIONES ELECTRÓNICAS	11
PROTECCIÓN A LA INFORMACIÓN CONFIDENCIAL	12
USO DEL NOMBRE, INSTALACIONES O RELACIONES DE LA EMPRESA	13
PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS	13
REGALOS Y ACTIVIDADES RECREATIVAS	13
CORRUPCIÓN Y SOBORNO	14
VIAJES Y EVENTOS IMPORTANTES	15
RELACIONES CON PROVEEDORES	15
ABUSO DE AUTORIDAD	15
COMPROMISO CON NUESTROS CLIENTES	16
TRATO JUSTO	16
OBLIGACIONES FIDUCIARIAS	16
NEGOCIACIONES COMERCIALES CONDICIONADAS	16
CONDUCTAS ANTICOMPETITIVAS	17
COMPROMISO CON/DE NUESTROS COLABORADORES	17
PRIVACIDAD PARA LOS COLABORADORES CON LA EMPRESA	17
DERECHOS HUMANOS	18
PRÁCTICAS LABORALES JUSTAS Y DIVERSIDAD	18
DISCRIMINACIÓN Y ACOSO	19
ACOSO SEXUAL	19
SEGURIDAD EN EL LUGAR DE TRABAJO	20
LUGAR DE TRABAJO LIBRE DE DROGAS	20
CONFICTO DE INTERESES DE COLABORADORES	20
ACTIVIDADES POLÍTICAS	22
COMPROMISO SOCIAL Y CON EL MEDIO AMBIENTE	23
CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD	23
COMPROMISO CON EL MEDIO AMBIENTE	24
COMO REPORTAR CONDUCTAS NO ETICAS Y O CUALQUIER CONTRAVENCIÓN A LO ESTABLECIDO EN EL CÓDIGO	24
INTERPRETACIÓN Y CUMPLIMIENTO	27
APROBACIÓN	28
POLÍTICAS ASOCIADAS	28
FORMULARIO DE CERTIFICACIÓN	31

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Desde el nacimiento de Ficohsa, inspirados en nuestros propios valores y principios familiares, animamos la práctica de políticas y acciones a favor de un crecimiento empresarial sano, que promueva relaciones respetuosas con nuestros clientes, proveedores y socios estratégicos; velando por el cuidado del medio ambiente y siendo parte integral de las comunidades donde actuamos, impulsando obras en beneficio de la colectividad, especialmente en educación y deporte. A todo esto, hoy se le llama Responsabilidad Social Corporativa, donde nosotros queremos ser pioneros y referentes.

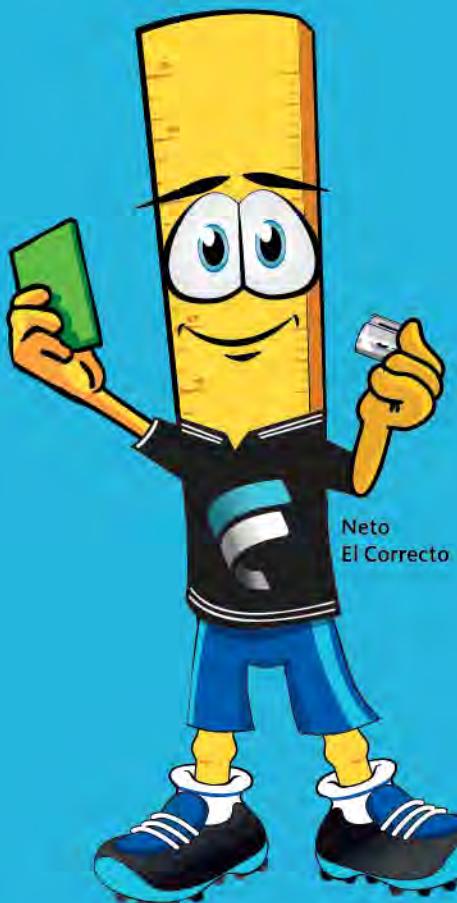
Hoy, el propósito fundamental se centra en actuar con coherencia y fidelidad a principios y valores, bajo reglas claras, que permitan mantener y aumentar la confianza, transparencia y respeto con nuestros colaboradores, clientes, inversionistas, proveedores y comunidades.

Allí descansa nuestra responsabilidad como empresa comprometida por ofrecer productos y servicios altamente eficientes y competitivos que ofrezcan un valor agregado que abone al bienestar de la sociedad en general. Esto implica actuar con trasparencia y promover el crecimiento bajo una gestión empresarial que tiene como pilares fundamentales los valores de: honestidad e integridad.

En este escenario es vital definir qué queremos decir por actuar con ética y qué conductas evidencian la práctica de la ética en nuestras acciones dentro y fuera de la institución.

Los motivo a que todos hagamos propio el nuevo Código de Ética y Conducta y reafirmemos nuestro compromiso de cumplir y hacer cumplir el mismo, elevando así los estándares de integridad y honestidad en nuestra forma de hacer negocio para orgullo personal y del Grupo.

Más que una aspiración, ésta es la visión clara de nuestro camino hacia el futuro, y "Un compromiso con NUESTROS VALORES"



Camilo Otala
Presidente Grupo Financiero Ficohsa

INTRODUCCIÓN

El Código de Ética y Conducta (“Código”) establece las premisas básicas requeridas para el comportamiento de cada colaborador de Grupo Financiero Ficohsa S. A. (GFF): los directores, gerentes, supervisores y colaboradores. Además, hay un conjunto de reglamentos y políticas que se explican con más detalles sobre la conducta, dentro y fuera del Grupo, en relación con temas específicos.

GFF espera que todos sus colaboradores actúen conforme a los más altos estándares de integridad personal y profesional en todos los aspectos de sus actividades y que cumplan con todas las leyes, las regulaciones, procedimientos y políticas aplicables de cada país donde GFF opera. La integridad del presente código nunca deberá comprometerse ya sea en beneficio personal o para el supuesto beneficio de GFF.



MISIÓN

Proporcionar los más innovadores productos y servicios financieros con elevados estándares de calidad y la mejor tecnología, brindado por un recurso humano calificado. Generando seguridad y satisfacción en quienes nos han brindado su confianza, comprometidos siempre a ser una empresa socialmente responsable.

OBJETIVOS DEL CÓDIGO

- Asegurar que la conducta personal y las acciones de negocios de todos los colaboradores y directivos del GFF estén encausadas dentro del marco jurídico, y de las políticas y procedimientos internos.
- Establecer un estándar de conducta que sirva de orientación a todos los colaboradores en su forma de actuar y conducirse al relacionarse dentro y fuera de la institución a la que pertenezcan.
- Facilitar el proceso de integración y adaptación a la cultura del GFF.
- Fortalecer el comportamiento ético y moral de todos los colaboradores dentro de GFF, así como en aquellas actividades de trabajo que se realicen fuera de las oficinas.

VALORES FICOHSA

El prestigio y la reputación del GFF son muy importantes. El personal de nuestras empresas es el forjador de esta favorable reputación, que es vital cuidar y mantener con un alto estándar de conducta en todas las actividades que se realizan.

El GFF ha identificado cinco valores institucionales que guían el código y los cuales moldearán la estrategia de marca interna con el compromiso fiel de su cumplimiento por parte de todos los colaboradores.

INTEGRIDAD

En el GFF entenderemos por INTEGRIDAD mantener un comportamiento coherente, transparente y honesto en nuestras acciones. Significa hacer lo correcto en el trabajo que desempeñamos mostrando integridad en la forma en que tratamos a nuestras partes interesadas y en la forma que tomamos decisiones. La persona íntegra debe cumplir tres comportamientos fundamentales:

- Actuar con honestidad y transparencia.
- Mantener un comportamiento ético en el desarrollo de sus funciones.
- Ser coherente en el ser y hacer.

Sabemos que nuestra reputación de integridad, imparcialidad y profesionalismo es esencial para nuestro éxito a largo plazo. Respetamos los intereses de todos nuestros públicos interesados (accionistas, clientes, colaboradores, proveedores, las autoridades gubernamentales, los reguladores y los actores políticos) y de la sociedad en general; estamos comprometidos a fomentar el diálogo abierto basado en la equidad, profesionalismo y respeto.

La integridad requiere que identifiquemos, manejemos y evitemos conflictos de interés y esta es la responsabilidad de todos los directores y colaboradores. GFF tiene políticas y procesos específicos relacionados con el riesgo reputacional y de intereses externos que nos ayudan a manejar los conflictos de interés y por lo tanto proteger nuestra reputación y la integridad.

Nuestros directores y colaboradores no se beneficiarán personalmente de las oportunidades que se descubran a través del uso de la propiedad e información corporativa, o por su posición. El uso de la propiedad e información corporativa o cargo para beneficio personal es prohibido. Nuestros directores y colaboradores no pueden personalmente competir con el GFF.

COMPROMISO

En el GFF actuamos con entrega y dedicación, haciendo bien las cosas y cumpliendo con los compromisos adquiridos.

En nuestro ambiente de trabajo se fomentan comportamientos como:

- Pasión por lo que se hace.
- Actitud positiva y luchadora.
- Cumplir consistentemente con las expectativas del puesto y los resultados esperados.

En el GFF asumimos la responsabilidad de nuestras acciones y resultados, honramos nuestros compromisos con nuestras partes interesadas:

- **Accionistas:** Nos comprometemos a proteger las inversiones de nuestros accionistas y proporcionar retorno superior y sostenible;
- **Clientes:** Consideramos la confidencialidad del cliente primordial y aspiramos protegerla en todo momento. Nuestro objetivo es proporcionar a nuestros clientes servicios innovadores, así como un excelente valor en términos de calidad y precio;
- **Colaboradores:** Estamos comprometidos a ofrecer posiciones interesantes y desafiantes con compensación adecuada, a proporcionar igualdad de oportunidades y un ambiente de respeto mutuo para todos, y a promover el desarrollo personal y profesional;
- **Proveedores:** Buscamos relaciones de beneficio mutuo con contratistas y proveedores, autoridades gubernamentales, reguladores y actores políticos: Estamos comprometidos a ayudar a autoridades gubernamentales, los reguladores y los actores políticos a formar las condiciones para la industria de servicios financieros con el fin de mitigar los riesgos sistémicos y proteger clientes. Colaboramos con ellos para alcanzar y mantener estándares óptimos de gestión de riesgos y cumplimiento;
- **Sociedad:** Nos comprometemos actuar como un buen ciudadano corporativo, tanto en las comunidades en las que operamos como en la sociedad en general.

RESPETO

En el GFF se promueve un ambiente de cordialidad, aceptando las limitaciones ajenas y el reconocimiento de las virtudes de los demás. Evita las ofensas y las ironías; no deja que la violencia se convierta en un medio para imponer criterios.

En nuestro ambiente de trabajo se fomentan comportamientos como:

- Tratar con amabilidad, atención y consideración.
- Solucionar conflictos por medio del diálogo.
- Ser tolerante, pensar antes de actuar.
- Valorar a los demás y evitar burlas, juzgar, discriminar o agredir.

El objetivo del GFF es proveer a todo el personal un ambiente de trabajo que fomente el respeto mutuo, el trabajo en equipo y la cortesía, entre los compañeros. Por ello se exigirá estricto respeto en todos los centros de trabajo a colaboradores, proveedores, contratistas o clientes.

Creemos en el trato respetuoso y justo de todas nuestras partes interesadas y, en particular de nuestros colaboradores. Nuestro objetivo es posicionar nuestra empresa como empleador de elección y nos comprometemos a asegurar lo siguiente:

- Un ambiente de trabajo que está diseñado para atraer, desarrollar y retener los mejores talentos;
- La igualdad de oportunidades independientemente de su etnia, nacionalidad, género, orientación sexual, religión, edad o discapacidad;
- Un ambiente de trabajo seguro y saludable, libre de discriminación, acoso o represalias;
- Un ambiente de "puertas abiertas" que le da a cada colaborador acceso a los directores;
- Movilidad de los colaboradores;
- Una cultura basada en el desempeño individual, con un sistema de recompensas competitivas y evaluaciones periódicas justas y objetivas que tengan en cuenta las contribuciones del colaborador hacia el trabajo en equipo y

la realización de los objetivos, así como el cumplimiento de este Código y las políticas internas;

- Educación y desarrollo continuo.

SERVICIO

En GFF entendemos como "Servicio" actuar con sentido de urgencia y colaboración apoyando al logro de los objetivos individuales y organizacionales por medio de soluciones eficientes y oportunas.

En nuestro ambiente de trabajo se fomentan comportamientos como:

- Ser empático con las necesidades del cliente.
- Actuar con sentido de urgencia.
- Brindar soluciones oportunas.

Todo el personal de GFF estará comprometido a tratar al cliente de manera cordial y justa, atender sus requerimientos, ser rápido, eficientes y precisos respecto a los servicios que esperan.

Estamos comprometidos a proporcionar un servicio superior a nuestros clientes. Creemos que conociendo las necesidades individuales de nuestros clientes y ofreciéndoles un valor agregado basado en una combinación de buen juicio, innovación, experiencia y un servicio rápido es esencial para el éxito tanto de nuestros clientes como el nuestro. Nosotros sólo prometemos de lo que podemos ofrecer.

Estamos comprometidos a lograr la excelencia mediante el mejoramiento de las prácticas y procesos de gestión para obtener resultados superiores para nuestras partes interesadas en un ambiente transparente con equidad y confianza.

SOSTENIBILIDAD

Actuamos y tomamos decisiones sin comprometer la capacidad y desarrollo a largo plazo, garantizando el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social.

En nuestro ambiente de trabajo se fomentan comportamientos como:

- Cumplir fielmente las normas y políticas de la institución.
- Prestar servicios de forma equitativa, sobre la base y el cumplimiento de las políticas del Grupo.
- Apoyar y participar en las iniciativas que emprenda la institución.
- Cuidar y apreciar el medio ambiente.

Principios de desarrollo sostenible:

- Creemos que todos los sectores de la sociedad deben tener acceso a los servicios financieros. No excluimos a nadie de los servicios, excepto sobre la base de la solvencia y la moralidad.
- Participamos activamente en la sociedad en la que opera; deseamos ser un miembro aceptado de la comunidad.
- Respetamos los derechos humanos. No participamos en asuntos que atentan contra la dignidad humana.
- Nos comprometemos a un equilibrado desarrollo de la sociedad; contribuimos a la promoción de un saludable clima social y económico y las iniciativas en el ámbito de la educación.
- Tomamos en cuenta los efectos directos e indirectos de las consecuencias sociales de sus actividades. De acuerdo a su objetivo de lograr el desarrollo sostenible, el GFF está comprometido con un enfoque responsable con la naturaleza y el medio ambiente. Esta se aplica tanto a su propio desempeño como a las actividades en que participa como financiero, inversor y aseguradora.

COMPROMISO DE PRÁCTICAS COMERCIALES RESPONSABLES

PROTECCIÓN DE LOS ACTIVOS DE GFF

Es responsabilidad de cada colaborador proteger los activos tangibles e intangibles de GFF y de nuestros clientes y proveedores, que se encuentren a su cargo. Los activos de GFF pueden utilizarse sólo con fines de negocio. Los activos incluyen dinero en efectivo, valores, bienes

materiales y servicios, planes de negocio, información del cliente, de los colaboradores y de los proveedores, información sobre distribuidores, propiedad intelectual (programas informáticos, modelos y otros elementos), y cualquier otra información personal, propia y confidencial de la empresa, sus clientes y proveedores.



Los colaboradores deben informar y ceder a GFF todos los derechos sobre cualquier invención, creación, mejora, descubrimiento, conocimiento técnico, diseño, trabajo de derecho de autor o trabajo de autoría realizado o concebido, que surjan o guarden relación con su empleo o función dentro de GFF; y debe asistir a GFF en cualquier esfuerzo por hacer efectiva dicha cesión o para asegurar una protección de propiedad intelectual apropiada para cualquiera de los conceptos enunciados anteriormente. Si el colaborador se desvincula laboralmente por cualquier motivo, todos los derechos sobre los bienes y/o información generados u obtenidos como parte de su relación.

COMUNICACIONES ELECTRÓNICAS

El equipo y los servicios de GFF, incluyendo pero no limitada a: computadoras, teléfonos, correo de voz, agendas electrónicas, máquinas de fax y otros dispositivos de comunicación electrónicos, servicios de correo, acceso a Internet y correo electrónico, mensajes de texto y de mensajería instantánea, se proveen con fines comerciales y para permitirle realizarlas tareas propias de su puesto de trabajo.

Los colaboradores no pueden utilizar los equipos ni los servicios de GFF de ningún modo que pueda ser perjudicial o comprometer a GFF o que viole las políticas de GFF. El uso de los equipos y servicios de GFF para fines personales debe limitarse al mínimo, a menos que las leyes o regulaciones aplicables o las políticas de su negocio contemplen mayores restricciones.

Es responsabilidad de los colaboradores conocer y seguir las políticas sobre comunicaciones electrónicas contenidas en **"Las Políticas de Seguridad de la Información"**

PROTECCIÓN DE LA INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

La protección de la información confidencial es una prioridad para GFF y el tema de secretividad de información de nuestros clientes.

Todos los colaboradores son responsables por el cumplimiento del Secreto Bancario y están obligados por las leyes vigentes de cada país en los cuales opera GFF a no revelar la información de los clientes salvo cuando lo pida la entidad reguladora, administrativa o judicial legalmente facultadas para exigirla y en estricto apego a lo que soliciten en cada requerimiento de país en donde opera GFF. De igual manera también los colaboradores tienen la obligación de guardar escrupulosamente los secretos técnicos de los productos y servicios de todas las empresas incluyendo la documentación administrativa de la institución.

La información que es propiedad de GFF no puede ser usada para ventaja personal o de terceros por lo que debe mantenerse confidencial. La información de GFF no puede ser copiada, alterada o revelada por ningún colaborador, salvo en los casos en que se tenga la debida autorización.

Los colaboradores son responsables de asegurar el cumplimiento de todas las políticas y lineamientos de GFF respecto a la protección de información confidencial.

USO DEL NOMBRE, INSTALACIONES O RELACIONES DE LA EMPRESA

No debe usar el nombre, el logo o las marcas (incluso en los membretes corporativos o los sitios web personales), instalaciones o relaciones de GFF para beneficio personal o de terceros y/o para trabajos externos. El uso del nombre, las instalaciones o las relaciones de GFF con fines de caridad o beneficencia puede hacerse sólo con la autorización previa de la alta dirección de GFF.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

El lavado de activos es el proceso por el cual se da legitimidad a los ingresos ilegales de fondos, que así se canalizan en el flujo comercial. No está limitado a las transacciones en efectivo. Los colaboradores deben actuar de manera diligente para evitar que los productos y servicios de GFF sean utilizados para lavar activos, y detectar y reportar inquietudes relacionadas.

Se han establecido lineamientos para evitar que GFF sea utilizado para lavar ingresos provenientes de actividades ilícitas. Cada empresa del GFF en los países donde opera cuenta con un Manual de la Política Conozca a su Cliente, mismos que exigen que en los negocios de cada una de ellas se desarrolle e implementen programas de conocimiento del cliente efectivos para cumplir con las leyes aplicables y evitar que GFF sea utilizado para el lavado de dinero. Se debe cumplir con la Política y los procedimientos de lavado de activos. Ninguna relación con clientes merece poner en riesgo nuestro alto prestigio y compromiso de combatir el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo u otros delitos.

REGALOS Y ACTIVIDADES RECREATIVAS

ACEPTACIÓN DE REGALOS

Como regla general, los colaboradores no deben aceptar regalos o incentivos ni la entrega de objetos de valor (incluidas invitaciones) por parte de clientes o proveedores actuales o potenciales de la GFF. Nunca puede aceptar regalos en circunstancias en las que

pudiera incluso parecerle a terceros que se ha comprometido su buen juicio de negocio.

Del mismo modo, no puede aceptar ni permitir que un familiar cercano acepte regalos, servicios, préstamos ni tratamiento preferencial por parte de ninguna persona, ya sean clientes, proveedores u otros, a cambio de una relación con GFF pasada, presente o futura.

Los regalos en efectivo o su equivalente (por ejemplo, tarjetas certificadas por dinero en efectivo o vales) no pueden aceptarse bajo ninguna circunstancia. El colaborador deberá excusarse con la cortesía que amerite el caso o bien deberá informar al Gerente o Vicepresidente del área para reportar el hecho y asesorarse de cómo proceder.

Ante cualquier duda, la aceptación del regalo debe estar sustentada con la aprobación del Gerente o Vicepresidente del área y en su ausencia por el Comité de Ética y Conducta.

En los casos que el Gerente o Vicepresidente decidan aceptar los regalos, el mismo será donado para generar un bien común en apoyo a la educación preescolar a través de Fundación Ficohsa o para realizar una actividad de recaudación de fondos para las actividades de voluntariado corporativo.

El incumplimiento de este compromiso por parte de los colaboradores de GFF, será sancionado por el Comité de Ética y Conducta en conjunto con el Departamento de Recursos Humanos.

CORRUPCIÓN Y SOBORNO

La ley prohíbe el soborno, que incluye cualquier pago indebido o promesa de pago, o el otorgamiento de cualquier objeto de valor con el fin de ejercer influencia sobre el receptor para que tome o se abstenga de tomar una medida oficial, la adjudicación de productos o de inducir a que se realicen negocios con GFF. Los pagos indebidos para obtener ventajas no son admisibles bajo

ninguna circunstancia, ya que tanto el sujeto que los realiza como GFF pueden incurrir en responsabilidades penales.

GFF prohíbe expresamente la realización de pagos indebidos en cualquier relación comercial, tanto con el gobierno como con el sector privado.

VIAJES Y EVENTOS IMPORTANTES

Si un cliente o proveedor ofrece una invitación a un evento que implique un viaje fuera de la ciudad o estadía, o a un evento importante, el colaborador deberá consultar con su Gerente o Vicepresidente para determinar si existe justificación comercial razonable para su asistencia. En dicho caso, GFF debería pagar su viaje y su asistencia al evento.

RELACIONES CON PROVEEDORES

Para utilizar de la mejor manera posible los activos de GFF y aprovechar nuestro poder de compra con el objetivo de entregar valor a nuestros clientes y accionistas, GFF adquiere todos los productos y servicios sobre la base del precio, la calidad, la disponibilidad, los plazos y el servicio. Todos los negocios deben cumplir con las políticas asociadas al Departamento de Compras vigentes en cada país donde Ficohsa opera. Los contratos para proveer productos y/o servicios deben celebrarse a través de la unidad que gestiona la cadena de valor.

ABUSO DE AUTORIDAD

GFF otorga a sus colaboradores la autoridad necesaria para cumplir adecuadamente sus responsabilidades. Está prohibido todo tipo de abuso de autoridad en perjuicio de GFF, sus colaboradores o públicos interesados. Existe abuso de autoridad cuando la ejecución de una orden de sus superiores rebasa los límites de lo legal o de lo ético; por ejemplo, ejecutar acciones que le provocan un daño al colaborador o públicos interesados, o generen un conflicto con los intereses de GFF.

COMPROMISO CON NUESTROS CLIENTES

TRATO JUSTO

GFF se compromete a tratar a sus clientes, proveedores, competidores y colaboradores de manera justa. Nadie puede aprovecharse de manera injusta de ninguna persona a través de la manipulación, el encubrimiento, el abuso en el uso de información confidencial, la falsificación de hechos relevantes u otras operaciones o prácticas desleales.

OBLIGACIONES FIDUCIARIAS

GFF actúa como fiduciario en ciertas actividades de asesoría de inversiones y otras relaciones con clientes. Los colaboradores deberán determinar el momento en que surgen los deberes fiduciarios, y tener en cuenta que un fiduciario tiene la obligación legal de actuar de acuerdo con los mejores intereses de sus clientes, colocando los intereses de los mismos por encima de los propios o de los intereses de sus filiales o colaboradores. Un fiduciario también tiene el deber de actuar con prudencia, tratar a los clientes de forma justa, mantener la confidencialidad de la información del cliente, proteger los activos fiduciarios y brindar divulgaciones completas. Este deber incluye informar a los clientes sobre cualquier conflicto de intereses o, si lo exigen las leyes vigentes de cada país, evitar por completo tales conflictos.

NEGOCIACIONES COMERCIALES CONDICIONADAS

Los acuerdos "condicionados", que requieren que los clientes compren o proporcionen un producto o servicio como condición para que otro se encuentre disponible, son ilegales en determinados casos. El colaborador debe consultar al asesor jurídico interno de su negocio o regulatorio bancario de cada país donde opera Ficohsa para asesorarse sobre las restricciones en materia de negociaciones comerciales condicionadas.

CONDUCTAS ANTICOMPETITIVAS

Los colaboradores de GFF, bajo ninguna circunstancia, pueden promover o participar en conductas anticompetitivas, y deben evitar situaciones que crean la posibilidad de que existan conductas anticompetitivas.

Estas conductas incluyen:

- Propuestas de colaboradores de GFF o competidores para compartir datos referentes a precios u otra información competitiva o para asignar mercados o clientes.
- Intentos por parte de los colaboradores de GFF, de los clientes o de posibles clientes de impedir que otros operen o celebren contratos con clientes.
- Debates en reuniones de la asociación comercial industrial sobre temas delicados desde el punto de vista de competitividad, tales como precios, políticas de precios, costos y estrategias de comercialización.

COMPROMISO CON/DE NUESTROS COLABORADORES



PRIVACIDAD PARA LOS COLABORADORES CON LA EMPRESA

GFF reconoce y procura proteger la información personal y confidencial de sus colaboradores, inclusive la información médica. Esta información no debe compartirse ni analizarse fuera de GFF, salvo que lo permitan o exijan las leyes, normas y regulaciones aplicables, o en virtud de una

citación u orden judicial emitida por un tribunal de jurisdicción competente, o que así lo solicite un organismo judicial, administrativo o legislativo de los países donde Ficohsa opera.

Los lineamientos para colaboradores relativos a privacidad y seguridad cubren a los colaboradores de GFF, así como a otras personas cuya información sea suministrada a GFF dentro del contexto de la relación laboral. Cuando recurrimos a otras empresas para que nos presten servicios, les exigimos que protejan la información personal y confidencial que reciben sobre nuestros colaboradores.

DERECHOS HUMANOS

GFF se compromete a proteger, respetar y cumplir la Declaración de los Derechos Humanos establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas, en todas sus operaciones y ámbitos de actuación, en los países en donde tiene presencia.

PRACTICAS LABORALES JUSTAS Y DIVERSIDAD¹

GFF considera que la diversidad en nuestro personal es clave para nuestro éxito e intentamos contratar, desarrollar y mantener a las personas más talentosas de un grupo diverso de candidatos. Los ascensos dentro de GFF están basados en el mérito. Estamos totalmente comprometidos a fomentar la igualdad de oportunidades laborales y a cumplir con la letra y el espíritu de todas las leyes relacionadas con las prácticas laborales justas y la no discriminación. Para GFF, las prácticas de empleo justas suponen mucho más que cumplir con la legislación laboral y social. Contribuyen a crear una cultura de respeto. GFF ha asumido el compromiso de cumplir con todas las disposiciones que regulan el derecho de asociación, la privacidad, la negociación colectiva, la inmigración, las horas de trabajo, los salarios y los horarios, además de la

Diversidad: Reconocer que cada individuo es único y aceptar las diferencias individuales. Estas diferencias pueden ser de raza, etnia, género, orientación sexual, condición socioeconómica, edad, capacidades físicas, las creencias religiosas, creencias políticas o de otras ideologías.

legislación que prohíbe el trabajo infantil, forzado u obligatorio, y la discriminación en el empleo.

Vamos más allá del cumplimiento de la ley: nos comprometemos a crear un entorno que tenga en cuenta las necesidades de todos los colaboradores, con independencia del lugar en el que se desarrollen las actividades de GFF.

DISCRIMINACIÓN Y ACOSO

GFF promueve un ambiente de trabajo que acepta la diversidad y que respeta y valora nuestras diferencias. Prohibimos la discriminación, el acoso o la intimidación, que sea ilegal o que de cualquier otro modo viole nuestras políticas, ya sea por parte de un supervisor, un compañero de trabajo, un cliente, un proveedor o un visitante o en contra de cualquiera de éstos. La discriminación y el acoso, ya sea por raza, género, identidad o expresión sexual, color, credo, religión, origen nacional, nacionalidad, ciudadanía, edad, discapacidad, información genética, estado civil (incluso sociedades domésticas y uniones civiles según las define y reconoce la ley aplicable de cada país donde opera GFF), orientación sexual, cultura, ascendencia, condición de veterano de guerra, condición socioeconómica u otra característica personal protegida por ley, es incompatible y totalmente contradictoria con nuestra tradición de ofrecer un lugar de trabajo respetuoso, profesional y digno. Está prohibido tomar represalias en contra de aquellas personas que presenten quejas por discriminación o acoso.

ACOSO SEXUAL

El acoso sexual se define como un acto que se basa en el sexo o de índole sexual; acoso debido al sexo del individuo y acoso debido a embarazo, nacimiento o estados de salud relacionados con los mismos.

El acoso sexual incluye muchas formas de conducta ofensiva. Lo que se indica a continuación es una lista parcial de las distintas clases de acoso sexual:

- Insinuaciones de índole sexual indeseadas.
- Ofrecimiento de beneficios de empleo a cambio de favores sexuales.
- Represalia o amenaza de represalias.
- Miradas lascivas, gestos de tipo sexual, o mostrar objetos insinuantes, como fotografías, caricaturas, posters o correos electrónicos.
- Hacer comentarios que dañan a una persona, usar palabras soeces, comentarios insinuantes o bromas del mismo tipo.
- Comentarios de índole sexual, incluyendo comentarios gráficos acerca del cuerpo de una persona, usando palabras degradantes para describir a un individuo, cartas insinuantes u obscenas, mensajes o invitaciones.
- Manoseo, agresión física, como también el bloquear o impedir el movimiento de una persona.

SEGURIDAD EN EL LUGAR DE TRABAJO

La seguridad y protección de las personas en el lugar de trabajo es un aspecto muy importante para GFF. Cada colaborador debe cumplir con todas las políticas de higiene y seguridad vigentes. Cumplimos con todas las leyes vigentes en los países en donde opera GFF y hemos establecido lineamientos internos para ayudar a mantener un ambiente de trabajo seguro y saludable.

LUGAR DE TRABAJO LIBRE DE DROGAS

GFF debe mantener un ambiente de trabajo saludable y productivo. Se prohíbe el uso indebido de sustancias controladas o la venta, fabricación, distribución, posesión o uso de drogas ilegales, al igual que el hecho de encontrarse bajo los efectos de dichas drogas, en el lugar de trabajo o mientras realiza tareas relacionadas con su empleo.

CONFLICTOS DE INTERESES DE COLABORADORES

Un conflicto de interés existe cuando se tiene un interés personal, directo o indirecto (por ejemplo, por medio de un familiar que pueda interferir con la objetividad en el desempeño de los propios deberes en GFF).

Debe estar alerta a cualquier actividad, interés o relación que pudiera interferir o que aparente interferir en su capacidad de actuar en los mejores intereses de GFF y nuestros clientes. Los temas que aparecen a continuación corresponden sólo a algunas de las áreas en las que pueden surgir conflictos de intereses reales o aparentes. Debido a que es imposible describir todos los conflictos posibles, GFF debe confiar en su compromiso de aplicar criterios acertados, buscar asesoramiento cuando corresponda y cumplir con los más elevados estándares éticos.

Todos los conflictos de interés deben ser declarados abiertamente. Cuando estos conflictos sean de una naturaleza que se estime puedan influenciar la toma de decisiones, se tomarán acciones para reducir dicha exposición. Cuando exista cualquier duda, las actividades propuestas deben ser declaradas por escrito al gerente correspondiente para que éste realice las consultas necesarias.

Oportunidades corporativas Es su obligación fomentar los intereses legítimos de GFF cuando surja la oportunidad de hacerlo. No debe aprovechar para su propio beneficio ninguna oportunidad corporativa potencial que haya identificado durante su empleo o su representación de GFF o a través del uso de los bienes e información corporativos, o su posición, ni podrá competir contra GFF.

Negociaciones comerciales con partes relacionadas Debe notificar a su supervisor acerca de toda relación u operación comercial propuesta que pudiera tener GFF con cualquier empresa en la que el colaborador o sus familiares tengan un interés directo o indirecto o de la cual pueda obtener un beneficio. De igual forma, el colaborador deberá notificar sobre cualquier relación personal o familiar que pudiera crear la apariencia de un conflicto de intereses.

Esto también excluye la relación comercial que consiste únicamente en la provisión de un servicio o producto de GFF.

Negociaciones comerciales personales Alentamos al personal de GFF y sus familias a que utilicen GFF para satisfacer sus necesidades personales de servicios financieros. Sin embargo, dichos servicios se proveerán en los mismos términos en los que se proveen a las personas que se encuentren en condiciones similares. Todo acuerdo comercial no estándar entre los colaboradores y el GFF debe ser aprobado previamente por la Gerencia General.

Del mismo modo, no debe recibir tratamiento preferencial por parte de proveedores o clientes sin la aprobación previa de la Gerencia General y su Oficial de Cumplimiento, a menos que el trato preferencial esté disponible en los mismos términos para las personas que se encuentran en condiciones similares.

ACTIVIDADES POLITICAS

GFF se compromete a respetar todas las leyes nacionales estatales, municipales locales que rigen las elecciones, campañas y las contribuciones de los países donde opera Ficohsa. GFF le incentiva a participar en el proceso político en formas que sean un reflejo de sus creencias y compromisos individuales. Sin embargo, la actividad política debe ocurrir en el tiempo que pertenece al colaborador. Los recursos y la reputación de la institución no pueden utilizarse para actividades políticas. Ningún activo perteneciente a la institución podrá utilizarse directa o indirectamente, para fines políticos, excepto en el caso que cuente con la aprobación expresa de la Junta Directiva.

Todo colaborador que aspire a un cargo de elección popular o acepte un cargo estatal deberá ser comunicado a la Presidencia o Gerencia General y a Recursos Humanos para la definición de un nuevo estatus de relación laboral.

COMPROMISO SOCIAL Y CON EL MEDIO AMBIENTE



CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD

GFF desempeña un papel importante en el apoyo a las comunidades en las que operamos. Las contribuciones caritativas financiadas por GFF deben apoyar los objetivos filantrópicos de la Empresa y deben asignarse a diversas instituciones caritativas.

Las contribuciones caritativas no pueden ser otorgadas por GFF ni ser solicitadas por un colaborador, cliente, proveedor, funcionario de gobierno u otro socio comercial como condición para que se haga efectiva una decisión comercial o con el fin de influenciar dicha decisión (no se admiten "compensaciones") o para el beneficio de cualquier individuo. Las personas encargadas de autorizar las contribuciones caritativas deben revisar dichas solicitudes para garantizar que no aparenten ser un conflicto o una conducta incorrecta.

El lugar de trabajo de GFF debe estar exento de influencias externas. Las donaciones individuales a organizaciones caritativas deben ser confidenciales, totalmente voluntarias, no tener ningún impacto en el empleo ni en las decisiones de compensación y cumplir con todas las políticas de mercadeo.

COMPROMISO CON EL MEDIO AMBIENTE

Hemos creado y adoptado un conjunto de lineamientos ambientales y sociales para financiar proyectos. Las iniciativas ambientales de GFF también comprenden los esfuerzos por volver más ecológica nuestra huella ambiental mediante iniciativas de ahorro de energía y agua, y el tratamiento de desechos y reciclaje.

Se espera que los colaboradores apoyen dichas iniciativas y que implementen aquellas que sean aplicables a su negocio. Los riesgos o las oportunidades ambientales que pudieran surgir de nuestras operaciones deben identificarse y manejarse de acuerdo de leyes, regulaciones y políticas vigentes en los países en donde opera GFF.

COMO REPORTAR CONDUCTAS NO ETICAS Y O CUALQUIER CONTRAVENCIÓN A LO ESTABLECIDO EN EL CODIGO



Los colaboradores de GFF tienen el deber de reportar cualquier comportamiento no-ético por medio de las vías definidas. Si el colaborador tiene alguna pregunta acerca de cuál es el curso de acción más apropiado en una determinada situación o si tiene una sospecha razonable o conocimiento de la posible violación de una ley, regulación, política o estándar de ética de GFF, podrá comunicarse con cualquiera de las siguientes personas:

- Su supervisor u otro integrante de su línea gerencial.
- El Comité de Ética a través del Secretario del Comité.
- Alguna de las personas mencionadas como responsables en el documento de la política en consideración.
- Un representante de Recursos Humanos.
- Un Asesor Jurídico Interno.

Si no se siente cómodo planteando sus inquietudes ante estas personas, puede comunicarse con el Secretario del Comité de Ética de su país de las siguientes maneras:

Por medio de una línea directa y exclusiva la cual será atendida por un call center externo a la empresa.

Extensión Interna: ETIC (3842) y luego pida que le comuniquen al 877-516-3480

Por medio de una línea gratuita externa, que será atendida por un call center externo.

El número telefónico es:

- Código de salida de país y pida que lo comuniquen al **877-516-3480**

Por medio de un link en la web de The Network, el cual incluirá una casilla para realizar los reportes de conductas no éticas.

El link es:

- <https://lwf.tnwgrc.com/grupoficohsa>

Vía email a:

- Correo de ética de cada país.

Enviendo el formato para reportes:

De forma escrita depositando el formato de consulta o reportes de conductas no éticas en la urna destinada para este tema y que está ubicada en la cafetería del edificio.

Nota: El formato para presentar un reporte de conductas no ética podrá descargarlo del Portal de Procesos y la Librería Virtual y deberá llenar cada uno de los requisitos allí expuestos.

Para más información, por favor ver la Política y Procedimiento de Reportes de Conductas no Éticas del GFF



INTERPRETACIÓN Y CUMPLIMIENTO

El presente código establece los principios y compromisos de ética empresarial que GFF y sus colaboradores deben respetar y cumplir, en el ejercicio de sus actividades.

Cualquier colaborador que tenga conocimiento o sospecha fundada de un incumplimiento del presente Código podrá ponerlo en conocimiento de su superior jerárquico o informar del mismo a través de los mecanismos que la empresa establezca para formulación de sugerencias y reportes. GFF, tomará las medidas necesarias para evitar consecuencias adversas por efecto de las comunicaciones que los colaboradores realicen de buena fe según lo aquí dispuesto.

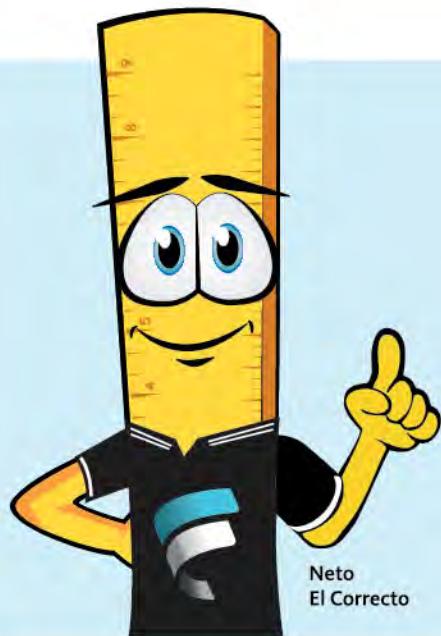
El incumplimiento de este Código estará catalogado como falta grave. El tipo de sanción a aplicar se hará de acuerdo al reglamento interno de trabajo y al reglamento de sanciones vigente en cada país donde Ficohsa opera.

Para velar por el cumplimiento del presente Código, resolver incidencias o dudas sobre su interpretación y adoptar las medidas adecuadas para su mejor cumplimiento, se crea un Comité de Ética, cuya conformación será aprobada por la Junta Directiva del GFF.

APROBACIÓN

El presente Código fue aprobado por la Junta Directiva de Grupo Financiero Ficohsa S.A. el 20 de mayo de 2011.

POLÍTICAS ASOCIADAS



Es responsabilidad de los colaboradores de conocer y cumplir con todas las leyes, las regulaciones, procedimientos y políticas aplicables. Para más información sobre las conductas y políticas mencionadas en este documento, favor ver las siguientes políticas.

Información Confidencial y Privacidad para los Colaboradores de GFF:

Políticas de Seguridad de la Información de GFF.

Reportes y Consultas No Éticas*

- SRH-PL.DO-009 Lineamientos Comité de Ética de Grupo Financiero Ficohsa.
- SRH-PL.DO-010 Política Aplicable al Reporte o Consultas de Conductas No Éticas.
- SRH-PL.DO-011 Políticas de Buenas Práctica para Prevención de Conflictos de Intereses.
- SRH-F.Do-009 Reporte de Conductas No Éticas.

Prevención de Lavado de Activos*

- Manual de la Política Conozca su Cliente Banco Ficohsa.
- Manual Conozca a su Cliente Ficohsa Casa de Cambio. Manual de la Política Conozca su Cliente Ficohsa Casa de Bolsa.
- PL.CC-002 Régimen de Sanciones para la Detección y
- Prevención de Lavado de Activos.

Proveedores*

- SSA-P.CYS-007 Selección y Certificación de Proveedores.
- SA.PL.CYS-013 Código de Ética para proveedores.
- SSA-PL.CYS-008 Política Aplicable a la Certificación de Proveedores.
- Política de Compras de Ficohsa Panamá
- Política de Compras de Ficohsa Guatemala

Colaboradores*

- Código de vestir.
- Reglamento Interno de Trabajo del GFF.

Corrupción y Soborno/ Conflictos de Interés*

- Política de Buenas Prácticas para Prevención de
- Conflictos de Interés.
- Reglamento de Sanciones.

A Seguridad en el Lugar de Trabajo*

- Manual de Respuesta de Emergencia.

A la Comunidad*

- SRH-PL.DO-007 Política Aplicable al Voluntariado Corporativo de GFF.
- SRH.F.DO-003 Solicitud De Voluntariado Corporativo.
- SRH.F.DO-003 Informe de Actividades del Voluntariado Corporativo.

A Medio Ambiente*

- Manual de Producción Más Limpia M+L.
- SCO-PL.RS -001 Política Ambiental y Social Crediticia.
- SCO-P.RS -010 Análisis de Riesgo Ambiental y Social de Crédito.
- SCO-I-RS -003 Anexos del Análisis de Riesgo Ambiental y Social Crediticio.

FORMULARIO DE CERTIFICACIÓN

Nombre del Colaborador

Recibí y leí el Código de Ética y Conducta de Grupo Financiero Ficohsa S.A.

Comprendo mis responsabilidades según los términos del Código y me comprometo a cumplirlas.

Reconozco que si no cumple las disposiciones del Código, puedo ser objeto de medidas disciplinarias.

Acepto informar lo antes posible a mi supervisor directo o por medio de los mecanismos establecidos en la Política y Procedimiento de Reportes de Conductas no Éticas del GFF cuando surjan situaciones de incumplimiento.

Favor desplegar por línea perforada

Firma

Fecha

*Países donde aplica

