



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 cuatro (4) 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, 07 de Agosto del 2019

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	10
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	28
IV.	INFORMACION REFERENTE A LA EMPRESA	29
4.1	Información General	29
4.2	Auditoria Externa	33
4.3	Antecedentes Generales de la empresa	34
4.4	Objeto	35
4.5	Actividades Principales	36
4.6	Participación de tarjetas	38
4.7	Acontecimientos Relevantes	38
4.8	Litigios Legales	39
4.9	Misión, Visión, y Valores	39
4.9.1	Misión	39
4.9.2	Visión	39
4.9.3	Valores	39
4.10	Propiedades, plantas y equipos	39
4.11	Organización de la empresa	40
4.12	Gobierno Corporativo	42

V.		RESULTADOS DE OPERACIÓN E INFORMACION DE LA GERENCIA	47
VI.		DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS	50
	6.1	Junta Directiva	50
	6.2	Bonificaciones	54
	6.3	Principales Ejecutivos	54
	6.4	Empleados	55
VII.		PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	56
	7.1	Participaciones significativas	56
	7.2	Transacciones con partes relacionadas	56
	7.3	Participaciones de asesores y consejeros	57
VIII.		INFORMACION RELEVANTE	57
	8.1	Puesto de Bolsa Representante	57
	8.2	Agente de Pago	58
	8.3	Marco Regulatorio	58
	8.4	Notificaciones	58
	8.5	Periodicidad de la información a los inversionistas	58
IX.		ANEXOS	59
	9.1	ANEXO 1 Calificación de Riesgo	60
	9.2	ANEXO 2 Estados Financieros Auditados Banco Ficohsa Nicaragua S.A. (2018, 2017, 2016)	61
	9.3	ANEXO 3 Estados Financieros Internos Banco Ficohsa S.A. (Marzo 2019)	62
	9.4	ANEXO 4 Estados Financieros Auditados de GRUPO FINANCIERO FICOHSA S.A. Dic. 2018	63
	9.5	ANEXO 5 Declaración notarial Gerencia FICOHSA	64
	9.6	ANEXO 6 Declaración notarial Gerencia PROVALORES	65
	9.7	ANEXO 7 Código de ética y conducta	66

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>Las emisiones que se realicen como parte de un programa podrán ser revolventes, es decir, que los pagos que se realicen por el vencimiento, amortización o recompra de estas emisiones, se restituirán al saldo del programa sin colocar, de modo que el emisor pueda negociar otras emisiones partiendo del monto disponible como resultado de la revolvencia.</p> <p>Las colocaciones del Programa se deberán distribuir dentro de los cuatro 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.</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	<ol style="list-style-type: none"> 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 Negativa

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 4 años.

El Agente Corredor indicará por escrito al inversionista los sitios donde puede leer el Prospecto Informativo antes de realizar una inversión, y se obtendrá una respuesta de recibido de dicha comunicación. 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 el 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 31 de Diciembre de 2018 Banco Ficohsa cuenta con los siguientes activos pignorados:

Activos Pignorados al 31 de Diciembre de 2018			
Tipo de Garantía	Tipo de Operación	Institución	Monto en C\$
Cartera de Crédito	Línea de Crédito	BCIE	841,620,016.14
Cartera de Crédito	Línea de Crédito	BFP	129,675,946.90
Titulos Valores	Préstamo Corto Plazo	BFP	351,636,200.24
Titulos Valores	Reporto Monetario	BCN	485,298,461.64
Titulos Valores	Operaciones de Reportos Opcionales	Otros	388,535,187.00
		Total	2,196,765,811.92

1.3 Calificación de Riesgo

FITCH Ratings <http://www.fitchca.com/Links/busquedas/default.aspx> en Sesión Extraordinaria del Consejo de Calificación del día 7 de Diciembre del 2018, se obtuvo la calificación **A(nic)** para Largo Plazo, perspectiva negativa y **F1(nic)** para el corto plazo; con información financiera no auditada al 30 de Septiembre de 2018. 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

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 Negativa se percibe una baja potencial en la calificación.

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:

Tratamiento tributario conforme normativa vigente a Marzo 2019.

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”.

Referente al régimen tributario vigente, el pago de intereses de la presente emisión de valores desmaterializados se rige por:

Ley de concertación Tributaria (LCT) No. 822 vigente a partir del 17 de Diciembre 2012, Ley 891, Ley de Reformas y adiciones a la Ley No.822 18 de Diciembre 2014, Ley 987 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No.822 (LCT) vigente a partir del primero de Marzo del 2019.

Artículo 15 LCT, Ordinal I, Numeral 2, literal b), “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital”

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

b) Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de:

- iii Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas;

Artículo 81 LCT, tercer párrafo “Base imponible de las rentas de capital mobiliario”:

La base imponible de las rentas de capital mobiliarios 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.

Artículo 87 LCT, numeral 2, alícuota del impuesto; reformado art. 87 LCT No. 987 **Quince por ciento (15%)** para residentes y no residentes, incluyendo fideicomisos:

Artículo 77 LCT, exenciones subjetivas, conforme a constancia de exención específica
Reglamento LCT Decreto No. 01-2013 del 22 enero del 2013, Decreto 08-2019 del 15 de Marzo 2019.

Decreto NO. 01-2013 “Artículo 62 Base imponible de las rentas de capital mobiliarios, reformada alícuota en Decreto NO. 08-2019 para efectos del Art. LCT, se dispone que la base imponible de las rentas del capital mobiliario corporal e incorporal de los numerales 2, ydel Art 15 LCT será:

b) En las rentas de capital mobiliario incorporal, es la renta bruta equivalente al cien por ciento (100%), sobre la cual se aplicará la alícuota de retención correspondiente”, (Art. 87; 2 LCT 15%)

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 2018, 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 4 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 Córdobas	
Al 31 de Diciembre de 2018	
Obligaciones con Trabajadores	47,261,277.62
Obligaciones con Clientes	5,801,343,217.38
Contribuciones Pendientes de Pagos SIBOIF	0
Impuestos Pendientes de Pago	19,503,472.85
Adeudos Entidades Estatales	5,075,824.76
Acreedor pignoraticio	971,295,963.04
Arrendadores	38,450,194.86
Deuda Subordinada	323,305,000.00

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 Malcon Burdett	vicepresidente	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
Ruben Buitrago Vogel	Gerente General	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
David Baltodano Ponce	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 Delgadillo	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:

Categoría de riesgos	Cifras en miles de córdobas		DIC 18		COMERCIALES		CONTINGENTES		CONSUMO		TARJETA		HIPOTECARIO		TOTAL	
	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	%MONTO	
A-Riesgo Normal	2,025,012.11	20,023.62	250,370.04	2,471.39	3,299,785.79	64,692.57	1,651,831.34	32,938.67	768,407.99	5,703.76	7,995,407.26	125,830.01	88.16%			
B-Riesgo potencial	8,478.86	269.88			141,258.49	7,040.92	107,374.61	5,368.73	12,909.81	530.46	270,021.77	13,209.99	2.98%			
C-Riesgo Real					324,581.86	66,167.58	59,206.96	11,841.39	1,856.74	176.01	385,645.56	78,184.99	4.25%			
D-Dudosa recuperacion	11,548.38	4,886.37			298,022.28	148,921.02	85,445.83	42,722.92	6,986.81	1,789.51	402,003.31	198,319.82	4.43%			
E-Irrecuperable	5,156.41	5,156.41				5,564.19		579.37	579.37	4,957.55	3,760.31	16,257.53	15,060.28	0.18%		
TOTAL	2,050,195.76	30,336.28	250,370.04	2,471.39	4,069,212.60	292,386.28	1,904,438.12	93,451.09	795,118.91	11,960.05	9,069,335.42	430,605.09	100.00%			
%	22.61%	7.05%	2.76%	0.57%	44.87%	67.90%	21.00%	21.70%	8.77%	2.78%	100.00%	100.00%				

Cifras en miles de córdobas			
Categoria de riesgos	TOTAL		
	MONTO	PROVISION	%MONTO
A-Riesgo Normal	7,995,407.26	125,830.01	88.16%
B-Riesgo potencial	270,021.77	13,209.99	2.98%
C-Riesgo Real	385,645.56	78,184.99	4.25%
D-Dudosa recuperacion	402,003.31	198,319.82	4.43%
E- Irrecuperable	16,257.53	15,060.28	0.18%
TOTAL	9,069,335.42	430,605.09	100.00%

Indicador	dic-17	dic-18
Indice de Morosidad de Cartera de Credito Bruta	1.70%	2.43%
Indice de Morosidad de Cartera de Credito Neta	-1.64%	-2.67%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva	202.34%	187.96%
Costo de Crédito	3.50%	6.51%

- Índice de morosidad Cartera de Crédito neta: Relaciona la cartera improductiva bruta (Vencida y Cobro Judicial) con la cartera de crédito neta de Provisiones
- Índice de morosidad Cartera de Crédito bruta: Relaciona la cartera improductiva bruta (Vencida y Cobro Judicial) con la cartera de crédito sin netear Provisiones
- 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.
- Costo de Crédito: (Saneamientos+Recuperaciones+Constitución de Reservas) / Cartera bruta

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 de Nicaragua son de acuerdo la Norma de Adecuación de Capital ponderación cero riesgo y representan al 31 de Diciembre de 2018 el 94% del balance del portafolio. El 6% restante corresponde a Inversiones

en Otras Instituciones Financieras del País donde el 100% están colocadas en emisores con grado de inversión y más del 85% de esta exposición posee 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 31 de diciembre de 2018, el Banco posee Inversiones en Valores Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en Otras Instituciones Financieras del País.

Al 31 de Diciembre de 2018		
Emisor	Instrumento	% Portafolio
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Bonos	94%
Otras Instituciones Financieras del País	Bonos y Papel Comercial	6%
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 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. Banco FICOHSA se encuentra en cumplimiento de estos límites de concentración

El banco actualmente presenta las siguientes concentraciones:

INDICADOR	dic-17	dic-18
Máxima Exposición por Unidad de Interés	18.77%	20.00%
Exposición Partes Relacionadas	10.10%	13.60%

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-16	Dic-17	Dic-18
BANCO FICOHSA NICARAGUA			
Posición Moneda Extranjera	+5.05%	-2.93%	-6.2%

Porcentaje Positivo o Negativo 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-1087-4-DIC4-2018.

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 2017 y 2018:

Indicador	dic-17	dic-18
Calce de Tasa - Corto Plazo (Margen Financiero en Riesgo)	2.43%	3.71%
Calce de Tasa - Largo Plazo (Valor Económico Capital)	18.82%	21.22%

Al 31 de Diciembre de 2018, 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 3.71% en los próximos doce meses y bajo los mismos escenarios de variaciones en las tasas el valor económico del capital se contraerá en un 21.10%

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.

Al 31 de Diciembre de 2018, Banco Ficohsa se encuentra en cumplimiento de la Razón de Cobertura de Liquidez con un porcentaje de 80.00% de acuerdo al límite legal a partir de Julio de 2018. 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.

FICOHSA NICARAGUA AL 31 DE DICIEMBRE 2018			
RAZON DE COBERTURA DE LIQUIDEZ			
En millones de dólares			
DESCRIPCION	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	TOTAL
Activos Liquidos	23.60	40.17	63.77
Activos Flujo Entrante	7.22	14.71	21.94
Activos Flujo Saliente	32.70	74.42	107.12
RCL	94.30%	73.70%	80.00%
Límite Legal			80%

Periodo Cumplimiento RCL Minimo	
jul-16	60%
jul-17	70%
jul-18	80%
jul-19	90%
jul-20	100%

A continuación, se presentan principales indicadores de Liquidez

Liquidez y Gestión de Pasivos	dic-18	dic-17	dic-16
Disponibilidades / Captaciones del Público	41.62%	26.45%	44.07%
Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta	27.85%	21.81%	38.71%

Encaje Legal

De acuerdo con la resolución n.º CD-BCN-XXVIII-1-18 del 15 de Junio de 2018 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 diez por ciento (10 %) y la tasa del encaje obligatorio semanal 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 a Diciembre de 2018

Moneda	ENCAJE LEGAL			
	Semanas Diciembre 2018			
	1	2	3	4
Córdobas	49.00%	35.70%	23.80%	40.10%

Dólares	16.10%	16.60%	16.40%	18.30%
---------	--------	--------	--------	--------

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 ríjan 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 2018, 2017 y 2016, 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 Ficohma 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.

Banco Ficohma 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 diciembre 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

Para diciembre de **2018** este mismo se ubicó en **7.10** veces

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:

BANCO FICOHSA NICARAGUA Cifras Completas en Córdobas		
	dic-17	dic-18
Cuentas Contingentes	7,296,405,891.00	5,984,275,851.00
Cartas de Crédito	48,673,023.00	42,029,650.00
Garantías de Cumplimiento	322,491,208.00	208,340,387.00
Líneas de Crédito por Tarjeta de Crédito	6,925,241,660.00	5,733,905,814.00
Total general	7,296,405,891.00	5,984,275,851.00

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 nocional 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 nocional de activos por riesgo cambiario.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital para los años 2016, 2017 y 2018

Nota: Cifras en miles de Córdobas.

CONCEPTOS	dic-16	dic-17	dic-18
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B-C-D)	9,868,491.90	12,596,806.50	11,552,479.80
A. Activos de Riesgo Ponderados	9,409,258.50	11,809,327.50	10,630,243.80
Disponibilidades	44,589.30	43,827.40	225,207.90
Inversiones en Valores Netos	0.00	43,723.80	16,284.30
Operaciones con Valores y Derivados Netos	0.00	0.00	0.00
Cartera de Créditos Neta	8,861,659.00	11,118,357.10	9,763,467.90
Otras Cuentas por Cobrar Netas	10,869.30	37,158.20	168,859.10
Bienes de Uso Netos	143,069.70	138,753.70	152,857.70
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos Netos	515.40	573.50	5,831.70
Inversiones Permanentes en Acciones, Netas	6,750.00	6,750.00	7,188.90
Otros Activos Netos	29,129.30	52,912.90	45,878.80
Cuentas Contingentes Netas	312,676.40	367,270.90	244,667.50
B. Activos Nacionales de Riesgo Cambiario	459,233.40	787,478.90	922,236.00
C. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	0.00	0.00	0.00
D. Menos: Inversiones en Instrumentos de Capital	0.00	0.00	0.00

II. CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO (10% del Total de Activos de Riesgo)	986,849.20	1,259,680.60	1,155,248.00
III. BASE DE ADECUACION DE CAPITAL (A+B-C-D-E)	1,284,926.50	1,719,689.40	1,659,272.70
A. Capital Primario	988,796.00	982,224.60	878,079.40
1. Capital Social Pagado	805,790.50	879,702.50	879,702.50
2. Capital Donado	0.00	0.00	0.00
3. Primas en la colocación de acciones	0.00	0.00	0.00
4. Aportes para Incrementos de Capital	0.00	0.00	0.00
5. Ajustes por Participación Minoritaria en Otras Empresas	0.00	0.00	0.00
6. Reserva Legal	263,459.50	272,362.00	293,711.20
7. Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	0.00	0.00	0.00
8. Otras Reservas de Carácter Irrevocable	0.00	0.00	0.00
9. Plusvalía mercantil	0.00	0.00	0.00
10. Otros Activos en Cargos Diferidos Netos	-80,453.90	-169,839.80	-295,334.20
B. Capital Secundario	296,130.40	737,464.80	781,193.30
1. Donaciones No Capitalizables	0.00	0.00	0.00
2. Ajustes por Revaluación de Activos	0.00	0.00	0.00
Por Revaluación de Bienes	0.00	0.00	0.00
Deficit por Valuacion de Inversiones disponibles para la Vta.(menos)	0.00	0.00	0.00
3. Otras Reservas Patrimoniales	0.00	0.00	0.00
4. Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	236,780.10	287,227.90	408,206.50
5. Resultados del Período	59,350.30	142,327.90	42,631.60
6. Acciones Preferentes Acumulativas u Otros Instr. Híbridos	0.00	0.00	0.00
7. Obligaciones Subordinadas y Acciones Preferentes Redimibles	0.00	0.00	0.00
8. Provisiones Genéricas	0.00	0.00	0.00
C. Menos Exceso (Capital Primario - Capital Secundario)	0.00	0.00	0.00
D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	0.00	0.00	0.00
1. Provisiones	0.00	0.00	0.00
2. Otros ajustes	0.00	0.00	0.00
E. Menos: Inversiones en Instrumentos de Capital	0.00	0.00	0.00
IV. ADECUACION DE CAPITAL (III / I)	13.02%	13.65%	14.36%

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 equivalentes 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 31 de Diciembre de 2018, 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 ANONIMA, 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 OCHENTA (80) de PROTOCOLIZACIÓN DE INCREMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE UNA SOCIEDAD ANONIMA, 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 OCHENTA 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 Managua.

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 2298-3700

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, 2016, 2017 y 2018. 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 Hondureña 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 corresponsales. 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.

Cifras en miles de córdobas															
DIC 18		COMERCIALES		CONTINGENTES		CONSUMO		TARJETA		HIPOTECARIO				TOTAL	
Categoría de riesgos		MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	MONTO	PROVISION	%MONTO	
A-Riesgo Normal		2,025,012.11	20,023.62	250,370.04	2,471.39	3,299,785.79	64,692.57	1,651,831.34	32,938.67	768,407.99	5,703.76	7,995,407.26	125,830.01	88.16%	
B-Riesgo potencial		8,478.86	269.88			141,258.49	7,040.92	107,374.61	5,368.73	12,909.81	530.46	270,021.77	13,209.99	2.98%	
C-Riesgo Real						324,581.86	66,167.58	59,206.96	11,841.39	1,856.74	176.01	385,645.56	78,184.99	4.25%	
D-Dudosa recuperacion		11,548.38	4,886.37			298,022.28	148,921.02	85,445.83	42,722.92	6,986.81	1,789.51	402,003.31	198,319.82	4.43%	
E-Irrecuperable		5,156.41	5,156.41			5,564.19	5,564.19	579.37	579.37	4,957.55	3,760.31	16,257.53	15,060.28	0.18%	
TOTAL		2,050,195.76	30,336.28	250,370.04	2,471.39	4,069,212.60	292,386.28	1,904,438.12	93,451.09	795,118.91	11,960.05	9,069,335.42	430,605.09	100.00%	
%		22.61%	7.05%	2.76%	0.57%	44.87%	67.90%	21.00%	21.70%	8.77%	2.78%	100.00%	100.00%		

Cifras en miles de córdobas		TOTAL		
Categoría de riesgos		MONTO	PROVISION	%MONTO
A-Riesgo Normal		7,995,407.26	125,830.01	88.16%
B-Riesgo potencial		270,021.77	13,209.99	2.98%
C-Riesgo Real		385,645.56	78,184.99	4.25%
D-Dudosa recuperacion		402,003.31	198,319.82	4.43%
E-Irrecuperable		16,257.53	15,060.28	0.18%
TOTAL		9,069,335.42	430,605.09	100.00%

Monto=Principal + Intereses Corrientes y vencidos

SUCURSALES FICOHSA:

SUCURSALES	Dirección de Oficina	Departamento
PLAZA ESPAÑA	Rotonda El Güegüense 20 varas al oeste, Managua.	Managua
METROCENTRO	Centro Comercial Metrocentro, Managua.	Managua
CIUDAD JARDIN	Gasolinera Puma 75 varas abajo, Managua.	Managua
CARRETERA SUR	Km. 8 Carretera Sur, Managua.	Managua
CARRETERA NORTE	Km.5 1/2 carretera Norte puente a desnivel 120 metros al este módulo B. Managua	Managua
LINDA VISTA	Centro Comercial Linda Vista, contiguo a Supermercados La Unión, Managua.	Managua
LEÓN	Esquina de los Bancos 20 varas al oeste.	León
MATAGALPA	Calle de los Bancos, Parque Morazán 2c al sur.	Matagalpa
SUCURSAL GALERIA SANTO DOMINGO	Nueva etapa Galerías Santo Domingo, 2do piso	Managua
LAS AMERICAS	Centro Comercial Multiplaza Las Américas, Managua.	Managua
CHINANDEGA	Carretera Panamericana, costado sur del Hotel Los Farallones.	Chinandega
ESTELI	Calle de los Bancos de la Curacao 1/2 cuadra al sur.	Estelí
CARRETERA A MASAYA	Km. 11.7 carretera a Masaya plaza las tres reinas	Managua

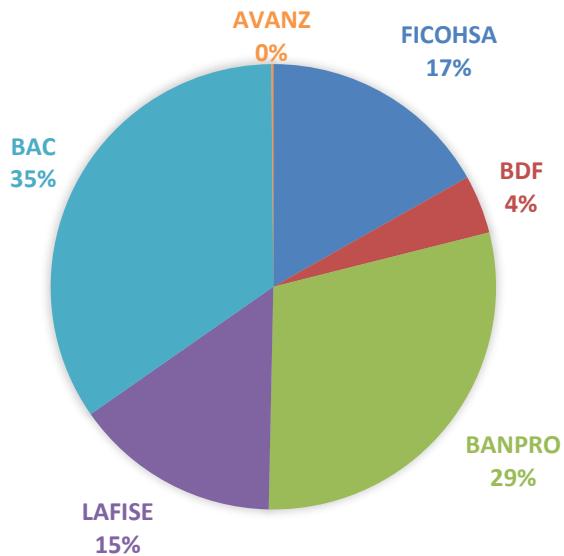
VENTANILLAS:

MASAYA	Frente al Parque Central, Contiguo a Pali Masaya	Masaya
--------	--	--------

CAJEROS AUTOMATICOS

ATMS al 31 de Marzo de 2019	
1	ATM SUCURSAL METROCENTRO
2	ATM SUCURSAL LINDA VISTA
3	ATM SUCURSAL PLAZA ESPAÑA
4	ATM SUCURSAL ESTELI
5	ATM FOOD COURT GALERIA S. DOMINGO
6	ATM SUCURSAL LEON
7	ATM SUCURSAL CARRETERA NORTE
8	ATM SUCURSAL 8 SUR
9	ATM SUCURSAL CHINANDEGA
10	ATM PREMIER LAS COLINAS
11	ATM PLAZA INTER
12	ATM MULTICENTRO ESTELI
13	ATM SUCURSAL MATAGALPA
14	ATM CIUDAD JARDIN
15	ATM LOBBY PLAZA ESPANA
16	ATM SUCURSAL VERACRUZ

4.6 Participación de tarjetas en el mercado a Diciembre 2018



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 2018, 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

4.10 Propiedades, plantas y equipos

Al 31 de Diciembre de 2018, el banco cuenta con las siguientes propiedades, plantas y equipos:

BANCO FICOHSA NICARAGUA		
Cifras Completas en Córdobas		
	dic-17	dic-18
Terrenos	18,922,915.00	17,491,939.00
Edificios e instalaciones	104,277,474.00	106,824,460.00
Mobiliario y equipo	167,846,298.00	192,155,854.00
Equipo de computacion	37,203,305.00	43,779,667.00
Obras de arte	1,289,973.00	1,468,987.00
Valor en Libro Bienes de Uso	329,539,965.00	361,720,907.00
Depreciaciones	(190,786,288.00)	(208,863,186.00)
Edificios e instalaciones	(61,001,426.00)	(67,953,405.00)
Mobiliario y equipo	(97,857,552.00)	(103,138,287.00)
Equipo de computacion	(31,927,310.00)	(37,771,494.00)
Valor en Libro Bienes de Uso Neto	138,753,677.00	152,857,721.00

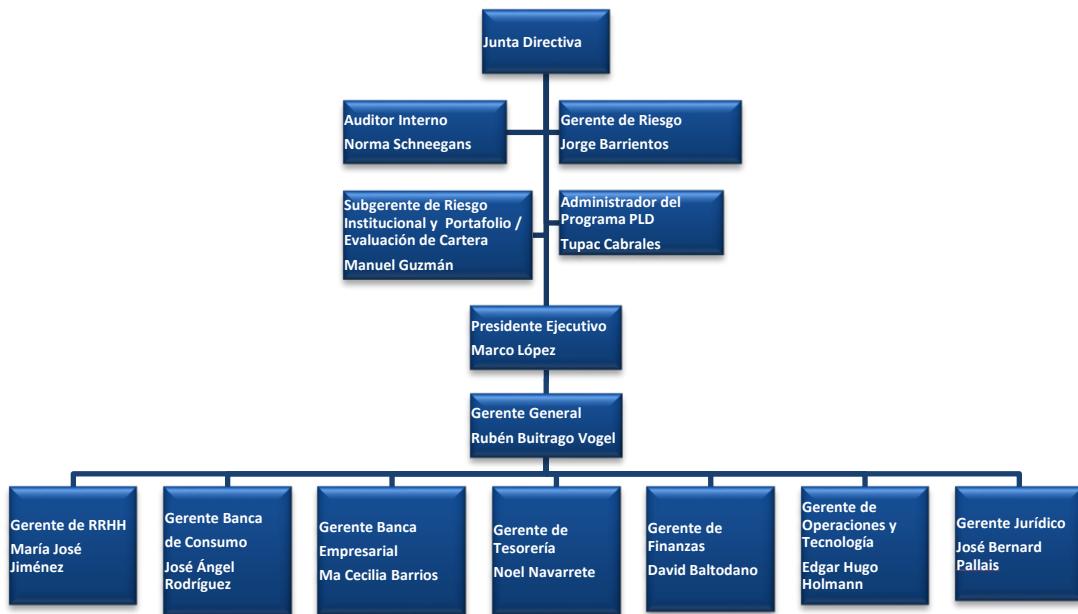
El banco cuenta con los siguientes seguros y sus coberturas son:

Información de Polizas de Seguros				
Al 31 de Diciembre de 2018				
Vehículo Leg No.	De Póliza	Tipo de Seguro o Cobertura	Valor Prima	Suma Asegurada
Banco	SB-800003	Seguro Bancario	75,454.03	10,000,000.00
Banco	DVT-800011	Dinero y valores en Transito	3,395.42	100,000.00
Banco	RCPA-800111	Responsabilidad Civil de Propietarios y Arrendatarios	13,023.82	10,000,000.00
Banco	RCPA-800111	Responsabilidad Civil de Propietarios y Arrendatarios	3,413.34	2,000,000.00
Banco	03B7448	Todo Riesgo incendio	40,400.12	12,051,137.32
Tarjetas	SB-800004	Seguro Bancario	1,519.23	10,000,000.00
Tarjetas	DVT-800012	Dinero y Valores en Tránsito	69.54	100,000.00
Tarjetas	RCPA-800146	Responsabilidad Civil de Propietarios y Arrendatarios	11,395.84	10,000,000.00
Tarjetas	RCPA-800145	Responsabilidad Civil de Propietarios y Arrendatarios	66.23	2,000,000.00
Tarjetas	AUTO-80298	Flota Automotriz	3,214.00	127,854.33

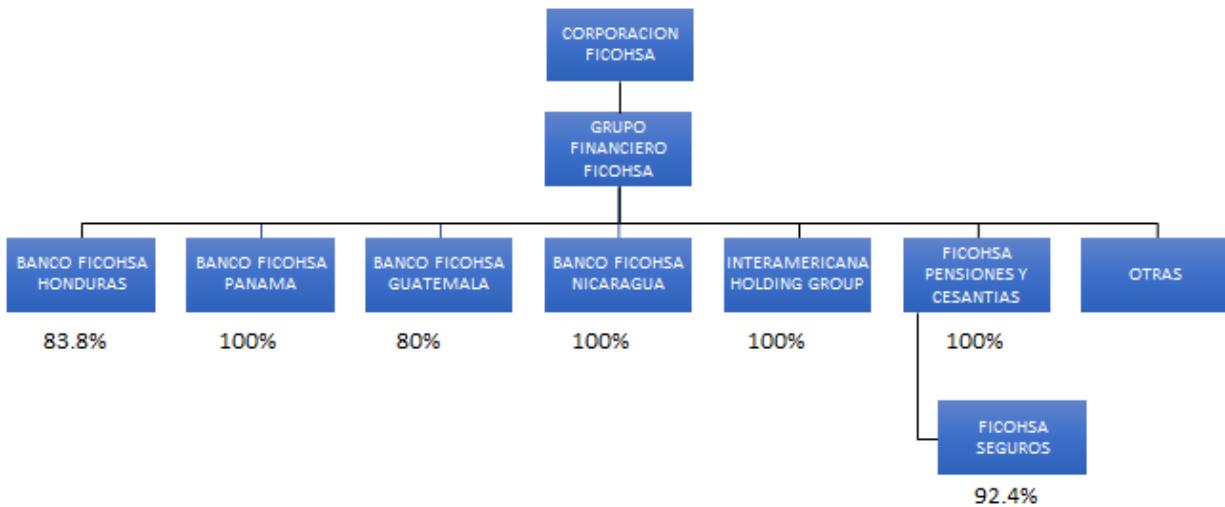
4.11 Organización de la Empresa

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 siete Gerencias Operativas y de Negocios. Hay 621 empleados en nómina. En la siguiente página se muestra el Organigrama de la empresa:

ORGANIGRAMA AL 31 DE DICIEMBRE 2018



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 trasparencia 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 aproximadamente 10 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) Presidente Ejecutivo | Marco López |
| 2) Gerente General | Rubén Buitrago |
| 3) Gerente de Riesgos | Jorge Barrientos |
| 4) Tesorero | Noel Navarrete Medina |
| 5) Miembro de Junta Directiva | José Arturo Alvarado. |

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.
- l. 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 | Roberto Sansón |
| 2) Director de Grupo Financiero Ficohsa | José Alejandro Piedrahita |
| 3) Miembro de Junta Directiva | José A. Alvarado |

Invitados:

- | | |
|----------------------|------------------|
| Presidente Ejecutivo | Marco López |
| Gerente General | Rubén Buitrago |
| Gerente de Riesgo | Jorge Barrientos |

V. RESULTADOS DE OPERACIÓN E INFORMACION PROSPECTIVA DE LA GERENCIA

El 2018 fue un año retador para el país y nuestra institución, el entorno operativo de las instituciones financieras nicaragüenses continuó incidiendo en el desempeño financiero. El 27 de noviembre de 2018, Fitch bajó la calificación soberana de Nicaragua a ‘b–’ desde ‘b’ y mantuvo la perspectiva negativa, debido a una contracción económica mayor que la esperada, un déficit fiscal creciente, una liquidez externa más débil y el riesgo mayor de restricciones financieras internas y externas. Aunque el nivel de inseguridad ha disminuido, el riesgo de inestabilidad política sigue siendo alto y socava las perspectivas de una recuperación económica.

Se estimó una contracción de la economía de 4% en 2018 y 1% en 2019, muy inferior a su tasa de crecimiento promedio reciente de 5%. La economía se contraíó 4.4% interanual en el segundo trimestre de 2018 debido a la caída del consumo y la inversión. A pesar de que el momento más intenso de la contracción ha pasado, las consecuencias se prolongarán y continuarán limitando la capacidad de la banca por generar negocios y retomar el crecimiento del crédito. Además, la industria bancaria enfrenta una salida importante y persistente de las obligaciones con el público, las cuales se redujeron en 22.2% entre marzo y octubre de 2018 con base en cifras de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Sibof).

En Banco Ficohsa los ingresos financieros acumulados del 2018 versus plan fueron menores en U\$ 7,175 miles, equivalente a menos 11.2%. Los ingresos financieros fueron menores que el presupuesto principalmente en los ingresos de la cartera de consumo, menor en U\$ 8,003 miles debido a menor cartera promedio anual de \$17MM. Así mismo, el rendimiento general de las inversiones tuvo una mejora importante de U\$ 1,739 miles en relación al plan. No obstante, es importante resaltar que con relación a 2017, los ingresos financieros se mantuvieron casi a los mismos niveles, esto debido a un incremento en las carteras promedios de Vivienda \$10,532 miles y Comerciales \$5,796 miles. Así mismo, los ingresos financieros de tarjeta de crédito mostraron un decrecimiento debido a menor cartera promedio de \$4,502 miles. Por lo tanto, a nivel total, los ingresos financieros presentaron una leve disminución de \$5.59 miles

Los gastos financieros acumulados del 2018 estuvieron por encima a lo presupuestado en \$544 miles 3.3% principalmente por mayor gasto en fondeo institucional por \$1,912 miles, por mayores obligaciones promedio por \$33,791; por otro lado, se registró menor gasto de depósitos del público en \$1,370 miles por menor depósitos promedio en \$51,205 miles. Con relación al año pasado, los gastos financieros incrementaron en U\$ 3,143 miles principalmente en fondeo institucional por \$ 3,626 miles por mayor saldo promedio de \$44,967 miles e incremento en tasa de 112 puntos básicos y por otro lado menor gasto financiero de depósitos de público debido al decrecimiento de saldos promedios de fondos del público en \$ 20,561 miles.

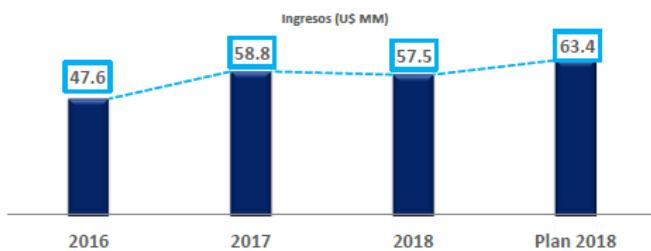
Los ingresos operativos estuvieron U\$ 1,959 miles mejor que lo que se había presupuestado, principalmente explicado por mayores ingresos de comisiones y cargos por servicios con clientes, ingresos por otros activos e ingresos operativos pero contrarrestado por menores ingresos por operaciones de mesa de cambio. Con relación al año pasado, se experimentó un crecimiento de U\$ 2,000 miles.

Las utilidades netas de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. en el año 2018 fueron de U\$ 1,318.6 miles, disminuyendo en U\$ 3,303 miles respecto 2017 y menor en U\$ 464 miles a lo presupuestado, explicado por una disminución del 11.2% en los Ingresos Financieros y un incremento 14.5% en ingresos operativos. Por otro lado, un incremento del 3.3% en el gasto financiero dado un mayor fondeo institucional por \$33,791 miles vs plan para suplir las necesidades por la disminución de depósitos e inversiones, al mismo tiempo, una desviación en

costo de crédito de un 79% por efectos de incremento de morosidad de la cartera debido a la contracción económica del país, la cual impactó de manera significativa en mayor gasto de saneamiento y constituciones de reserva de crédito por efectos de contagio.

La tasa de Retorno sobre Patrimonio (ROE) del ejercicio de 2018 fue del 2.58% versus un 3.6% del plan y al 9.18% del ejercicio anterior. Comparando con plan hay 10bps por debajo, por Utilidad Neta obtenida en 2018 por las razones comentadas anteriormente, al mismo tiempo, se muestra un nivel estable de patrimonio que se refleja en un índice de adecuación de capital de 14.36%.

El gráfico a continuación, muestra la evolución a nivel consolidado de los ingresos (margen financiero después de ajuste monetario e ingresos operativos), en el que se denota un ligero decrecimiento en relación al año pasado 2.2% y 9.3 % versus plan.



El siguiente gráfico presenta un cambio relevante en la eficiencia operativa del banco, los gastos operativos y administrativos del 2018 fueron de U\$ 33,981 miles, eficiencia de 59%; versus el plan (U\$52.2 miles) tuvo una reducción significativa de \$18,237 miles y \$6,107 miles versus año anterior. Esta reducción de gasto se debió a diferentes iniciativas y proyectos de reducción del gasto las cuales contribuyeron en compensar la disminución en ingresos, así como también destinar recursos al cambio de plataforma de TC realizada en septiembre y destinada a impulsar el crecimiento del negocio.



El saldo de patrimonio estuvo menor al presupuesto en un 1%, principalmente por menores utilidades resultadas del periodo 2018. El capital social se mantiene en los mismos niveles presupuestado

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. La gestión de la liquidez de la institución durante el año 2018, estuvo marcada por acontecimientos Socio Políticos que

impactaron los Balances del Sistema Financiero Nacional a escala industrial. Banco Ficohsa Nicaragua S.A. activó de manera oportuna y efectiva los planes de contingencia y gobierno de acuerdo a los estándares corporativos y marco regulatorio, teniendo como resultado la respuesta inmediata y sostenida a las demandas de los depositantes.

La institución mantuvo niveles de disponibilidades, relativas a los depósitos, superiores al 35%, durante todo el año 2018, lo cual le permitió garantizar niveles de liquidez óptimos que a su vez son aumentadas por la presencia de activos líquidos de primer nivel, susceptibles a oferta bursátil y de acceso a la ventanilla de liquidez y mecanismos de intervención monetaria del Banco Central de Nicaragua. Lo anterior dejó demostrada efectiva la coordinación de la Institución con la industria, el regulador y el Banco Central de Nicaragua.

Adicionalmente la institución mantuvo una efectiva relación con fuentes externas de fondeo, habiendo contratado un préstamo senior por \$8,000,000.00 (Ocho millones de dólares netos) con el Fondo de Impacto Finance In motion para fortalecer la cadena crediticia relacionada al sector agrícola. Igualmente mantuvo constante actividad con los proveedores de fondos de primer nivel como la IFC y BID Invest entre otros.

Al igual que el resto del Sistema Financiero Nacional, continua el enfoque de lograr un 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 2018 las Inversiones representaban un 7.40% del Total de los Activos y un 17.10% de las Obligaciones con el público. A esta misma fecha, la relación de Disponibilidades más Inversiones Disponibles para la Venta sobre las Obligaciones con el Público es de 56.80%; es decir el Banco mantiene C\$ 0.56 en activos altamente líquidos por cada C\$ 1.0 de obligaciones con el público.

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 fueron 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 cualesquier 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 en 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 último nombramiento: Marzo 2017

Vencimiento: Marzo 2020

Fecha de primer nombramiento: Junio 2015

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 4 años

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: Marzo 2017

Vencimiento: Marzo 2020

Fecha de primer nombramiento: Junio 2015

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 4 años

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: Marzo 2017

Vencimiento: Marzo 2020

Fecha de primer nombramiento: Junio 2015

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 4 años

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: Marzo 2017

Vencimiento: Marzo 2020

Fecha de primer nombramiento: Enero 2016

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 3 años

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: Marzo 2017

Vencimiento: Marzo de 2020

Fecha de primer nombramiento: Marzo 2017

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 2 años

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: Marzo de 2017

Vencimiento: Marzo de 2020

Fecha de primer nombramiento: Junio 2015

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 4 años

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: Marzo de 2017

Vencimiento: Marzo de 2020

Fecha de primer nombramiento: Junio 2015

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 4 años

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: Marzo de 2017

Vencimiento: Marzo de 2020

Fecha de primer nombramiento: Junio 2015

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 4 años

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 López, 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. Rubén Buitrago Vogel, Gerente General: nacido en Managua Nicaragua el 16 de Septiembre de 1966, es egresado de la escuela de negocios internacionales de Florida International University, Miami Florida. Cuenta con casi 25 años de experiencia en el sector Bancario, iniciando su carrera en 1990 en la institución bancaria, LLOYDS BANK Estados Unidos de América. En 1998 toma la decisión de retornar a Nicaragua e inicia su carrera en el sector financiero ocupando cargos de alta responsabilidad y confianza en prestigiosas instituciones financieras como Banco Caley Dagnall, HSBC, Banco CITIBANK y a la fecha al frente de la operación de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.

Gerentes de Área

NOMBRES DE EJECUTIVOS	CARGOS
Norma Schneegans Latino	Gerente de Auditoria

José Ángel Rodríguez Zapata	Gerente de Banca de Personas
María Cecilia Barrios	Gerente de Banca Empresarial
Tupac Cabrales	Gerente de Cumplimiento
José Bernard Pallais	Gerente de Legal
María José Jiménez Pichardo	Gerente de Recursos Humanos
Jorge Barrientos	Gerente de Riesgo
Noel Navarrete Medina	Gerente de Tesorería
David Baltodano Ponce	Gerente de Finanzas
Edgard Hugo Holmann Duarte	Gerente de Tecnología y Operaciones
Manuel Guzmán Cáceres	Gerente de Portafolio y Riesgo Institucional

6.4 Empleados

Al 31 de diciembre de 2018, Banco Ficohsa cuenta con 614 empleados y su distribución es la siguiente:

Distribución según Ubicación Geográfica	
Ubicación	Cantidad
Managua	563
León	14
Chinandega	7
Estelí	8
Matagalpa	10
Masaya	3
Diriamba	2
Granada	2
Rivas	5
Total	614

Detalle por Nivel Jerárquico	
Distribución	Cantidad
Presidente Ejecutivo y Gerente General	2
Gerentes de Área	17
Sub Gerentes	17
Gerente de Sucursal	12
Jefe de Departamento	42
Supervisores/ Coordinadores	39
Ejecutivos de Ventas y Agencias	202
Personal Administrativo	283
Total General	614

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 31 de Diciembre del 2018.

	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 31 de Diciembre 2018 (Operaciones Activas):

PARTES RELACIONADAS

* Saldos expresados en miles de cordobas

NO	TIPO	UNIDAD	SALDO MILES C\$	% CONCENTRACION
1	Deudor Relacionado	Unidad 1	8,916.52	0.54%
2	Deudor Relacionado	Unidad 2	110,893.56	6.68%
3	Deudor Relacionado	Unidad 3	120.56	0.01%
4	Deudor Relacionado	Unidad 4	984.69	0.06%
5	Deudor Relacionado	Unidad 5	624.07	0.04%
6	Deudor Relacionado	Unidad 6	8,894.86	0.54%
7	Deudor Relacionado	Unidad 7	312.39	0.02%
8	Deudor Relacionado	Unidad 8	280.03	0.02%
9	Deudor Relacionado	Unidad 9	35,577.38	2.14%
10	Deudor Relacionado	Unidad 10	94.00	0.01%
11	Deudor Relacionado	Unidad 11	31,832.96	1.92%
12	Deudor Relacionado	Unidad 12	197.75	0.01%
13	Deudor Relacionado	Unidad 13	917.05	0.06%
14	Deudor Relacionado	Unidad 14	10.90	0.00%
15	Deudor Relacionado	Unidad 15	93.68	0.01%
16	Deudor Relacionado	Unidad 16	564.16	0.03%
17	Deudor Relacionado	Unidad 17	784.17	0.05%
18	Deudor Relacionado	Unidad 18	7.02	0.00%
19	Deudor Relacionado	Unidad 19	320.35	0.02%
20	Deudor Relacionado	Unidad 20	189.23	0.01%
21	Deudor Relacionado	Unidad 21	676.67	0.04%
22	Deudor Relacionado	Unidad 22	197.15	0.01%
23	Deposito parte relacionada	Unidad 23	23,254.46	1.40%
		Total	225,743.60	13.60%

Banco Ficohsa Nicaragua S.A, contó con acuerdos de servicios con Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A hasta junio de 2018 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. Estos servicios antes detallados tuvieron un valor cercano a \$1,400,000.00 (Un millón cuatrocientos mil dólares). A partir de Julio de 2018, esta relación se limita a servicios de arrendamiento de equipos y mobiliarios.

Asimismo, se suscribió un contrato por servicios corporativos y asesoría con Servicios Corporativos Regionales (SCR) que incluye: 1) Actividades de validación de requerimientos de desarrollo, funcionalidad, parámetros contables y certificaciones de migración de plataformas 2) Asesoría en la Administración y planeación estratégica del negocio de consumo en los países donde sea requerido.

A diciembre de 2018 estos servicios tuvieron un valor cercano a U\$1,300,000 (Un millón trescientos mil dólares)

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 Gurdíán
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 2298-3700 () <https://www.ficohsa.com.ni/>
- PROVALORES, CENTRO FINANCIERO 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	F1(nic)
Largo Plazo del Programa de Valores Estandarizados de Renta Fija	A(nic)
Corto Plazo del Programa de Valores Estandarizado de Renta Fija	F1(nic)

Perspectiva

Largo Plazo	Negativa
-------------	----------

Resumen Financiero

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

	30 sep 2018	31 dic 2017
(NIO millones)		
Activos Totales (USD millones)	456.2	469.0
Activos Totales	14,538	14,435
Capital Total	1,620	1,582
Utilidad Operativa	86.5	235.8
Utilidad Neta	38.2	142.3
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	1.0	1.9
ROAE (%)	7.2	15.7
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	12.8	11.2
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	2.3	1.6
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	154.4	123.2

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BFN.

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte de su Accionista: Las calificaciones otorgadas al Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (BFN) y sus programas de emisión se fundamentan en el soporte que, en opinión de Fitch Ratings, le brindaría su accionista en última instancia, Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (GFF). GFF es un holding panameño que consolida inversiones en los sectores: bancario, de tarjetas de crédito y de seguros. La principal subsidiaria del grupo es el Banco Financiera Comercial Hondureña.

Entorno Mejorado para Principal Subsidiaria de GFF: En octubre de 2018, Fitch mejoró su apreciación del entorno operativo hondureño, donde se localiza la subsidiaria principal de GFF. La fortaleza relativa de GFF respecto del soberano nicaragüense [B—, Perspectiva Negativa] permite llevar las calificaciones nacionales de BFN y sus emisiones a su nivel actual.

Subsidiaria Pequeña: BFN tiene un tamaño pequeño en relación con GFF, por lo que cualquier soporte requerido sería manejable para su accionista. A septiembre de 2018, BFN representaba 9% de los activos consolidados del grupo y 13% del patrimonio.

Riesgo de Reputación Alto y Riesgo País: En opinión de Fitch, el soporte se basa en el riesgo de reputación alto que implica para GFF un incumplimiento de su subsidiaria en Nicaragua. Además, considera las limitaciones asociadas tanto al riesgo país como a los riesgos de convertibilidad y transferencia que podrían afectar la capacidad de GFF para dar apoyo y de BFN para utilizarlo, ante el entorno operativo actual.

Desempeño Financiero Moderado: El perfil financiero de BFN, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de GFF, en caso de que fuera necesario. Los indicadores financieros de BFN han resistido de manera razonable al deterioro de su entorno operativo. El banco mantiene niveles de liquidez estables y una capacidad razonable para absorber deterioros de préstamos, reflejados en un indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo de 12.8% a septiembre de 2018.

Rentabilidad Presionada: Fitch opina que el entorno económico ha limitado el desempeño de la entidad. A septiembre de 2018, su indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo fue de 1% (diciembre 2017: 1.9%), reflejando el encarecimiento de sus pasivos y el gasto mayor en provisiones como resultado del deterioro del portafolio.

Deterioro Crediticio: Fitch considera que el deterioro en la calidad de sus activos está relacionado con el modelo de negocio concentrado en el segmento minorista principalmente, sensible a deterioros en el ciclo económico. El indicador de préstamos en mora (más de 90 días) sobre préstamos brutos fue de 2.3%, aunque mantiene coberturas de reservas buenas para créditos vencidos, superiores al promedio del sistema financiero.

Sensibilidad de las Calificaciones

Capacidad y Propensión de Soporte de su Accionista: Las calificaciones de BFN podrían bajar ante un cambio en la percepción de Fitch sobre la habilidad y disposición de GFF para dar soporte al banco o una reducción en la capacidad de este último para utilizarlo, producto del impacto del entorno en su perfil financiero, principalmente en sus indicadores patrimoniales y estructura de fondeo.

Presentación de Estados Financieros

Para el presente informe, se utilizaron los estados financieros de cierre de los ejercicios 2014, 2015, 2016 y 2017, auditados por la firma Deloitte, así como los estados financieros internos a septiembre de 2018 e información adicional provista por BFN.

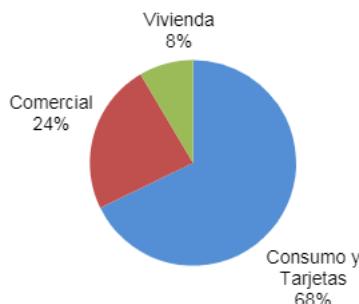
Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con lo establecido por el Manual Único de Cuentas para instituciones financieras, emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Sibof). Este constituye una base aceptada de contabilidad distinta a los principios de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

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2, 2018\).](#)

Composición de Cartera Septiembre 2018



Fuente: BFN y Sibof.

Entorno Operativo

En opinión de Fitch, el entorno operativo de las instituciones financieras nicaragüenses continúa incidiendo negativamente en su desempeño financiero. El 27 de noviembre de 2018, Fitch bajó la calificación soberana de Nicaragua a 'B-' desde 'B' y mantuvo la Perspectiva Negativa, debido a una contracción económica mayor que la esperada, un déficit fiscal creciente, una liquidez externa más débil y el riesgo mayor de restricciones financieras internas y externas. Aunque el nivel de violencia ha disminuido, el riesgo de inestabilidad política sigue siendo alto y socava las perspectivas de una recuperación económica.

Fitch estima una contracción de la economía de 4% en 2018 y 1% en 2019, muy inferior a su tasa de crecimiento promedio reciente de 5%. La economía se contraíó 4.4% interanual en el segundo trimestre de 2018 debido a la caída del consumo y la inversión. A pesar de que el momento más intenso de la contracción ha pasado, las consecuencias se prolongarán y continuarán limitando la capacidad de la banca por generar negocios y retomar el crecimiento del crédito. Además, la industria bancaria enfrenta una salida importante y persistente de las obligaciones con el público, las cuales se redujeron en 22.2% entre marzo y octubre de 2018 con base en cifras de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Sibof).

El perfil crediticio de la banca nicaragüense continúa resistiendo a la crisis a pesar de ciertas vulnerabilidades estructurales, a medida que sostiene niveles razonables de capital y liquidez. La reducción del balance de los bancos permite que el deterioro de sus indicadores de morosidad no debilite su capitalización; no obstante, ejerce una presión creciente sobre la rentabilidad. Sin embargo, la participación amplia de depósitos a la vista (73.7% de los depósitos totales a septiembre de 2018) y la dolarización financiera alta aumentan la exposición de las instituciones financieras a un debilitamiento de la confianza de los participantes del mercado. Los bancos calificados por Fitch muestran una resistencia relativa, mientras que las instituciones financieras no bancarias, al ser más pequeñas y con un modelo de negocio concentrado, presentan una sensibilidad mayor al entorno adverso y un deterioro en su perfil crediticio.

Perfil de la Compañía

BNF se posiciona como un banco pequeño en el sistema financiero nicaragüense, donde ocupaba el quinto puesto a septiembre de 2018, con una participación de mercado en activos y depósitos de 6.2% sobre el total del sistema de bancos. A esa misma fecha, cinco bancos de los siete que conforman el sistema se repartían la cartera de tarjetas de crédito, en la que Ficohsa mantenía el tercer puesto con una participación importante de 23.5%.

La evaluación del perfil de BFN considera principalmente la franquicia pequeña enfocada en el segmento de banca minorista. La línea de negocios principal del banco son las tarjetas de crédito, pero cuenta con una diversificación relativamente alta de productos, tanto activos como pasivos, beneficiándose de la pertenencia a un grupo financiero con experiencia en banca universal que fortalece el modelo de negocios de la entidad. Su cartera a septiembre de 2018 se concentraba 68% en créditos de consumo y tarjetas de crédito, seguidos por préstamos comerciales con 24% y una cartera de vivienda en crecimiento con 9%. Su generación de ingresos y utilidades proviene en su mayoría del margen de interés amplio generado a través de la colocación de créditos de consumo y tarjetas de crédito.

El banco pertenece desde julio de 2015 a GFF, grupo que adquirió la operación de Citibank en Nicaragua como parte de su estrategia de expansión en la región centroamericana. BFN se beneficia de las sinergias operativas e integración con el grupo y, de manera importante, del acceso a fuentes de fondeo internacionales, hecho que se dificultaría en el entorno actual si fuera independiente.

La estructura organizativa de BFN es simple, no cuenta con subsidiarias en el país y su complejidad baja está acorde a su modelo de negocios. Fitch considera que su estructura sencilla es consistente con el modelo estándar de una institución financiera y no incide sobre las calificaciones del banco.

Administración

En opinión de Fitch, el gobierno corporativo de BFN es sólido y su administración liderada por la gerencia general cuenta con un grado adecuado de experiencia y profundidad en el sector financiero y el segmento atendido. A su vez, está integrado a la estructura matricial del grupo, la cual apoya la estandarización de las mejores prácticas entre filiales. Los cambios organizativos se han limitado al gerente general, función que fue asumida por el exdirector de banca corporativa, comercial y Pymes a partir de junio de 2018, lo que permite garantizar el desarrollo efectivo de una estrategia coherente y sostenible. La cultura corporativa sigue en proceso de consolidación y la identidad está alineada con la de las otras subsidiarias de GFF.

Fitch considera que las prácticas de gobierno corporativo son adecuadas para la naturaleza de la operación y proporcionan una protección razonable de los derechos de los acreedores. El banco se beneficia de las buenas prácticas del grupo homologadas para todas sus subsidiarias, mostrando además transacciones limitadas con partes relacionadas. La junta directiva (JD) de BFN ha sido definida de acuerdo al plan de regionalización del grupo, garantizando una visión estratégica alineada a los objetivos del conglomerado. La JD está compuesta por nueve miembros, cuatro de los cuales tienen participación accionaria y cinco son independientes, acorde con las mejores prácticas de gobierno corporativo en la región. Los miembros de la JD participan en los diferentes comités. En el entorno actual, se ha favorecido la activación de comités de crisis operativos y financieros, el seguimiento de las variaciones en los indicadores del banco y la toma de acciones oportunas en beneficio de estabilidad de la institución.

A raíz de la situación sociopolítica de Nicaragua, BFN ha redefinido sus objetivos estratégicos, adecuándose a la volatilidad del entorno. Los esfuerzos de la entidad están enfocados principalmente en mantener niveles de liquidez buenos y, para ello, han concentrado sus esfuerzos en la retención y captación de depósitos del público. La colocación de préstamos nuevos está limitada temporalmente a la atención de solicitudes de préstamo a demanda. Por otra parte, BFN mantiene el proyecto de desvinculación con los procesos y sistemas de su antiguo accionista y está controlando de forma estricta sus gastos operativos.

Fitch considera positiva la capacidad de la dirección de cumplir con los objetivos estratégicos definidos de resguardar la liquidez y continuar con las medidas de ahorro. Sin embargo, estima que BFN tiene un reto grande para mantener la sostenibilidad de sus niveles de liquidez, rentabilidad y calidad de cartera.

Apetito de Riesgo

En opinión de Fitch, el banco tiene un apetito de riesgo moderado, considerando el crecimiento rápido de la cartera minorista luego del cambio de accionista. Las políticas de colocación de créditos están alineadas a las prácticas generales del sector local y a las de GFF, lo cual se refleja en los límites definidos por industria y deudor similares. A nivel de sistema financiero, las políticas de otorgamiento se han endurecido, limitando el crecimiento de la cartera para favorecer la liquidez.

BFN cuenta con herramientas y mecanismos de control de riesgos definidos por su casa matriz y su implementación es a nivel de todas las entidades del grupo; son destacables al compararlos con los manejados por bancos de tamaño similar en Nicaragua. La forma principal de cobro difiere de las prácticas de las otras filiales del grupo y otros bancos locales, ya que es mediante pago voluntario y no a través de descuento de planilla.

El riesgo de crédito del banco deriva principalmente de sus operaciones de préstamo, que representaban casi 60% de los activos totales del banco y 91% de los activos ponderados por riesgo (APR) a septiembre de 2018. Las políticas de provisión son adecuadas y se alinean con las de otros bancos domésticos de tamaño mediano. BFN ha fortalecido sus procesos de gestión de mora y recuperaciones de cartera para controlar el deterioro de sus indicadores de morosidad y castigos.

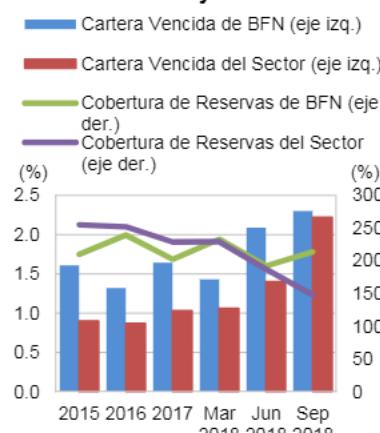
El manejo de riesgo operativo sigue los requerimientos exigidos por el regulador e incorpora metodologías de autogestión con herramientas de medición poco complejas. El banco monitorea los procesos críticos y establece controles mitigantes. En cuanto a los riesgos de mercado, liquidez y crédito, las herramientas y modelos de riesgo utilizados consideran los requerimientos definidos tanto por el GFF como por el regulador y son aprobados por la JD.

El crecimiento del balance del banco en años anteriores era reflejo de su estrategia de ampliar la base de cartera minorista, acompañada de un crecimiento similar de los depósitos del público. Fitch estima que, para el cierre de 2018 y 2019, la cartera de préstamos de BFN se contraerá como resultado del entorno complicado, considerando además el posible deterioro de las condiciones de mercado y las opciones limitadas de acceso a financiamiento de los bancos.

La exposición principal al riesgo de mercado de BFN se mantiene moderada y está relacionada con el riesgo de tasa de interés. La cartera está colocada a tasa variable, ajustable a discreción del banco, permitiendo mitigar el impacto de una fluctuación al alza en el costo del fondeo. Por otra parte, el banco mantiene activos en moneda extranjera significativos que producen descalces. El tipo de cambio ha venido aumentando durante el año, generando exposición mayor a este riesgo. Sin embargo, Fitch considera que las políticas y parámetros de control de riesgo de mercado son apropiados para la complejidad y el tamaño de la operación.

Perfil Financiero

Cartera Vencida y Cobertura



Fuente: BFN y Sibof.

Calidad de Activos

La cartera de BFN, diversificada por sectores y segmentos, se caracteriza por una exposición alta al segmento minorista, cercano a 70% de la cartera total y que supone cierta sensibilidad a deterioros en el ciclo económico que afecten la capacidad de pago de los deudores. La Sibof emitó normas de alivio para la reestructuración de deudas de ciertos clientes, pero las tarjetas de crédito fueron excluidas, incidiendo en el indicador de morosidad del banco.

El indicador de préstamos en mora (más de 90 días) sobre préstamos brutos de BFN se ha mantenido históricamente por encima del promedio del sistema, pero ha tendido a igualarlo. A septiembre de 2018, el indicador fue de 2.3% para BFN y 2.2% para el sector. El banco mantiene una cobertura de reservas buena, superior a 200% de la cartera vencida a septiembre de 2018, por encima del promedio del sector. Por otra parte, la cartera reestructurada mantiene su tendencia creciente y, a septiembre de 2018, fue 1.7 veces mayor que lo observado en diciembre de 2017 y superior al promedio del sistema (4.1% de BFN contra 2.7% del sistema).

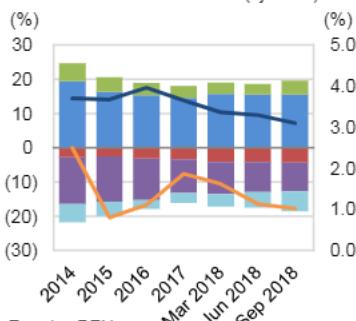
En opinión de Fitch, esta proporción de morosidad es aún moderada en comparación con los indicadores observados en promedio en la región. Sin embargo, la tendencia continúa al alza y va ligada al deterioro de los indicadores sociales del país mientras no se llegue a una solución a la crisis. Asimismo, se considera que la entidad es vulnerable a la situación socioeconómica del país y, en la medida que ésta se prolongue, afectando la capacidad de pago de las personas por el desempleo y la migración, podría incidir en el deterioro significativo de su cartera minorista.

A nivel de inversiones, el portafolio está concentrado en títulos del gobierno y del banco central, que representaron a 6% del total de activos septiembre de 2018. Una parte importante de estos

corresponde a requerimientos de encaje. Esta es una situación que comparte con otros bancos de la plaza, debido a las opciones limitadas que ofrece el mercado de valores nicaragüense.

Rentabilidad

- Gasto en Provisiones (eje izq.)
- Gastos Operativos (eje izq.)
- Otros Ingresos (eje izq.)
- Gastos por Intereses (eje izq.)
- Ingresos por Intereses (eje izq.)
- ROAA (eje der.)
- ROAA del Sistema (eje der.)



Fuente: BFN.

Ganancias y Rentabilidad

Para 2018, el entorno operativo retador que supone la crisis política actual ha tenido un impacto moderado en la rentabilidad del banco. A septiembre de 2018, la rentabilidad operativa como proporción de los activos ponderados por riesgo llegó a 1.0%, desde 1.9% en diciembre de 2017. Por una parte, la relación de ingresos a activos ponderados se ha mantenido estable alrededor de 15%, pero el costo de los pasivos ha tendido a encarecerse y el deterioro de la calidad de la cartera ha provocado un gasto mayor en provisiones.

El banco ha trabajado en la reorganización de su estructura de costos y proyectos de mejora de eficiencia, luego de la desconexión y migración de los sistemas de su antiguo accionista durante el presente año. Desde el inicio de la crisis sociopolítica, la entidad ha tenido que hacer ajustes a sus gastos operativos mediante recortes de personal para reducir el impacto en eficiencia.

Fitch considera que el banco tiene una capacidad moderada para absorber deterioros adicionales en su cartera. Con base en las cifras a septiembre de 2018, la agencia estima que BFN puede soportar un deterioro de hasta 9.2% de su cartera antes de generar pérdidas operativas. Sin embargo, el gasto en provisiones ha crecido rápidamente y, a septiembre de 2018, estaba consumiendo 86% de las utilidades operativas, reflejando el desafío que la entidad tiene para mantener una rentabilidad positiva. Fitch estima que los resultados de BFN seguirán afectados por la inestabilidad en el entorno y el impacto negativo en la utilidad neta tenderá a incrementarse en la medida en que los acontecimientos se prolonguen.

Capitalización y Apalancamiento

A septiembre de 2018, el indicador de Capital Base según Fitch de BFN subió a 12.8% desde 11.2% al cierre de 2017, debido a la disminución de los APR en poco más de 10% en ese período, una tendencia similar a la observada en sus pares. Durante 2017, el banco requirió de inyecciones de capital por parte de su accionista principal, la última efectuada en febrero de 2017, así como de la contratación de deuda subordinada para sostener el crecimiento de su cartera. Fitch estima que el nivel de crecimiento actual y las perspectivas limitadas para el próximo año estarían ejerciendo poca presión en los niveles de capitalización.

La calificadora considera, sin embargo, que los indicadores de capital podrían verse presionados por el entorno actual, debido principalmente a la contracción de la rentabilidad y al posible deterioro mayor de la cartera, provocando una disminución del patrimonio. Por otra parte, también estima que, de ser necesario, el banco podría beneficiarse del soporte de GFF en forma de capital fresco, por lo que su patrimonio se mantendría.

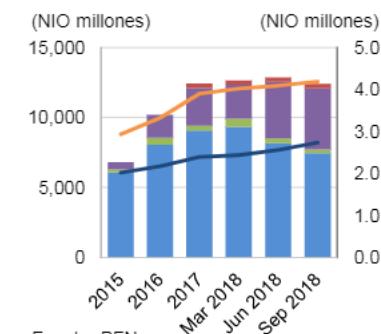
Fondeo y Liquidez

El fondeo del banco se basa principalmente en los depósitos de clientes, que representaron 47% del total a septiembre de 2018, menos que al cierre de 2017 cuando 63% del fondeo provino de los depósitos. A esa misma fecha, el indicador de préstamos a depósitos mantuvo su tendencia al alza alcanzando 155% desde 123% a diciembre de 2017.

Desde el inicio de la crisis, la estrategia del banco ha priorizado conservar la liquidez. Su fuerza de ventas ha sido redirigida hacia la retención y captación de fondos del público. Sin embargo, entre abril y septiembre de 2018, la salida de depósitos del banco fue de 24.6%, una disminución superior al promedio de los bancos del sistema (15.9%).

Evolución del Fondeo

- Deuda Subordinada (eje izq.)
- Líneas de Crédito (eje izq.)
- Repos y Otros (eje izq.)
- Depósitos (eje izq.)
- Costo de Pasivo (eje der.)
- Costo de Pasivo Sistema (eje der.)



Fuente: BFN.

BNF ha logrado contrarrestar la salida de los depósitos con diferentes líneas de financiamiento, contratadas con 11 entidades financieras internacionales que han mantenido sus disponibilidades a lo largo de la crisis. Estas llegaron a representar 35% del fondeo total contra 20% a diciembre de 2017. La entidad ha dado seguimiento permanente al cumplimiento de los *covenants* que le exigen y sus acreedores han mantenido las condiciones exigidas. La relación con las diferentes instituciones financieras internacionales ha continuado, favorecida principalmente por las negociaciones hechas a través de GFF. Hasta junio de 2018, el banco recibió desembolsos de cinco instituciones financieras que ascendieron a USD24 millones y mantiene líneas abiertas.

El perfil de liquidez del banco se ha sostenido y ha logrado mantener recursos líquidos (caja, depósitos en bancos e inversiones) en un nivel que Fitch considera apropiado para su escala de operaciones. A septiembre de 2018 sus activos líquidos representaron 39% de los depósitos totales. Además, el Banco Central de Reserva (BCR) mantiene los mecanismos para fondear bancos en riesgo de insolvencia a través de subasta de reportos y, en última instancia, puede proveer fondos de emergencia prendando cartera hipotecaria por hasta 30% del capital del banco.

Soporte

En opinión de Fitch, la capacidad y propensión de soporte por parte de GFF a sus subsidiarias son fuertes. Dicho soporte se basa en el tamaño pequeño del banco relativo al de GFF, por lo que cualquier soporte requerido sería manejable para su accionista. Por otro lado, considera las limitaciones asociadas al riesgo país y a los riesgos de convertibilidad y transferencia en la capacidad del GFF para dar apoyo y de BFN para utilizarlo, dada la crisis política en Nicaragua. El soporte también considera que un incumplimiento de la operación nicaragüense representaría un riesgo de reputación alto para su matriz.

Calificación de Deuda

Las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del programa de emisión de valores estandarizados de renta fija con garantía patrimonial concuerdan con las de BFN debido a la ausencia de subordinación y garantías específicas. En opinión de Fitch, la capacidad de recuperación de esta emisión es similar a la de cualquier deuda no garantizada del emisor ante un escenario de liquidación de la entidad.

Características Principales de Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (Millones)	Plazo (Años)	Garantía
Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija	Papel comercial	Dólares o su equivalente en moneda nacional	USD30	Hasta 360 días	Sin garantía específica
Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija	Bonos estandarizados	Dólares o su equivalente en moneda nacional	USD30	Iguales o mayores a 360 días	Sin garantía específica

Fuente: BFN.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. – Estado de Resultados

	Sep 2018 ^a		Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a	Dic 2015 ^a
(NIO miles)	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	40.1	1,276,980.1	1,609,197.2	1,253,911.2	1,045,550.0
Otros Ingresos por Intereses	4.1	132,020.9	127,308.5	61,503.6	26,072.2
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	44.2	1,409,001.0	1,736,505.8	1,315,414.8	1,071,622.2
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	6.9	220,910.0	283,039.0	228,719.1	162,133.1
Otros Gastos por Intereses	5.4	173,449.0	124,503.2	51,931.1	3,435.9
Total de Gastos por Intereses	12.4	394,359.0	407,542.2	280,650.3	165,569.1
Ingreso Neto por Intereses	31.8	1,014,642.0	1,328,963.5	1,034,764.5	906,053.1
Comisiones y Honorarios Netos	n.a.	n.a.	329,606.9	213,140.6	196,549.6
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	11.8	375,263.0	76,051.8	100,938.8	85,951.7
Total de Ingresos Operativos No Financieros	11.8	375,263.0	405,658.7	314,079.5	282,501.3
Ingreso Operativo Total	43.6	1,389,905.0	1,734,622.2	1,348,844.0	1,188,554.4
Gastos de Personal	n.a.	n.a.	298,338.2	292,504.5	198,807.8
Otros Gastos Operativos	24.0	763,647.7	840,759.9	715,100.3	649,031.6
Total de Gastos Operativos	24.0	763,647.7	1,139,098.1	1,007,604.8	847,839.5
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	19.7	626,257.3	595,524.1	341,239.1	340,714.9
Cargo por Provisiones para Préstamos	16.9	539,729.2	359,678.1	232,017.3	271,678.9
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
Utilidad Operativa	2.7	86,528.1	235,846.0	109,221.8	69,036.1
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(0.8)	(24,556.8)	(27,335.0)	(24,234.5)	(22,404.5)
Utilidad antes de Impuestos	1.9	61,971.3	208,511.0	84,987.3	46,631.6
Gastos de Impuestos	0.7	23,759.2	66,183.1	25,637.0	15,461.2
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	1.2	38,212.1	142,327.9	59,350.3	31,170.4
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Integral según Fitch	1.2	38,212.1	142,327.9	59,350.3	31,170.4
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Despues de Asignación a Intereses Minoritarios	1.2	38,212.1	142,327.9	59,350.3	31,170.4
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Periodo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

^a Tipo de Cambio: Sep 2018 – USD1 = NIO31.87; Dic 2017 – USD1 = NIO30.78; Dic 2016 – USD1 = NIO29.3247; Dic 2015 – USD1 = NIO27.9283. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BFN.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. – Balance General

(NIO miles)	Sep 2018 ^a	Estados Financieros Internos (USD millones)	Dic 2017 ^a	Cierre Fiscal	Dic 2016 ^a	Cierre Fiscal	Dic 2015 ^a	Cierre Fiscal
	Estados Financieros Internos	Cierre Fiscal	Dic 2016 ^a	Cierre Fiscal	Dic 2015 ^a	Cierre Fiscal	Dic 2015 ^a	Cierre Fiscal
Activos								
Préstamos								
Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	599,028.9	106,571.3	371.1			
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Préstamos al Consumo/Personales	n.a.	n.a.	6,575,634.3	5,444,455.5	4,315,728.9			
Préstamos Corporativos y Comerciales	n.a.	n.a.	2,455,744.9	2,191,646.3	1,782,617.1			
Otros Préstamos	316.4	9,980,078.2	0.0	0.0	n.a.			
Menos: Reservas para Préstamos	12.7	399,852.3	318,714.0	244,075.6	205,601.5			
Préstamos Netos	303.7	9,580,225.9	9,311,694.1	7,498,597.5	5,893,115.6			
Préstamos Brutos	316.4	9,980,078.2	9,630,408.1	7,742,673.1	6,098,717.1			
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	6.6	208,261.1	157,514.7	102,054.8	98,168.9			
Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Activos Productivos								
Préstamos y Operaciones Interbancarias	23.2	733,240.8	160,894.4	113,811.7	122,476.2			
Repos y Colaterales en Efectivo	33.1	1,043,465.6	1,050,358.1	678,255.7	0.0			
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	12.0	378,865.8	388,700.0	n.a.	n.a.			
Títulos Valores Disponibles para la Venta	24.7	780,718.7	991,518.5	318,367.0	547,730.4			
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Total de Títulos Valores	36.8	1,159,584.5	1,380,218.4	318,367.0	547,730.4			
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	24.7	780,718.7	991,518.5	897,529.8	547,730.4			
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Inversiones en Empresas Relacionadas	0.2	7,188.9	6,750.0	6,750.0	6,750.0			
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Total de Activos Productivos	397.0	12,523,705.7	11,909,915.0	8,615,781.8	6,570,072.3			
Activos No Productivos								
Efectivo y Depósitos en Bancos	53.0	1,671,656.7	1,939,509.6	2,883,587.2	1,229,996.3			
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	1,550,326.5	2,581,903.8	981,583.6			
Bienes Adjudicados	0.0	573.5	573.5	515.4	11.2			
Activos Fijos	4.5	140,684.7	138,753.7	143,069.7	119,313.1			
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.			
Otros Intangibles	5.3	166,567.4	174,681.3	83,830.4	99,212.7			
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.			
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.			
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.			
Otros Activos	10.5	332,613.4	271,279.9	132,138.7	119,142.8			
Total de Activos	470.3	14,835,801.4	14,434,713.0	11,858,923.2	8,137,748.4			

^a Tipo de Cambio: Sep 2018 – USD1 = NIO31.87; Dic 2017 – USD1 = NIO30.78; Dic 2016 – USD1 = NIO29.3247; Dic 2015 – USD1 = NIO27.9283. n.a. – No aplica. Continúa en página siguiente.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BFN.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. – Balance General (Continuación)

(NIO miles)	Sep 2018 ^a	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Dic 2017 ^a	Cierre Fiscal	Dic 2016 ^a	Cierre Fiscal	Dic 2015 ^a	Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	210.7	6,646,851.7	7,813,767.7	6,692,968.6	5,081,456.5				
Depósitos de Bancos	47.8	1,506,608.9	1,249,954.0	1,353,769.5	989,868.6				
Repos y Colaterales en Efectivo	10.8	339,193.7	341,638.7	495,931.5	200,731.7				
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	128.5	4,053,070.6	1,314,781.7	1,019,759.5	525,354.4				
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	397.7	12,545,724.9	10,720,142.1	9,562,429.1	6,797,411.2				
Obligaciones Séñior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	1,363,946.3	621,317.1	n.a.				
Obligaciones Subordinadas	10.4	328,350.4	334,915.0	n.a.	n.a.				
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Total de Fondeo de Largo Plazo	10.4	328,350.4	1,698,861.3	621,317.1	n.a.				
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Total de Fondeo	408.1	12,874,075.3	12,419,003.5	10,183,746.2	6,797,411.2				
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Total de Fondeo y Derivados	408.1	12,874,075.3	12,419,003.5	10,183,746.2	6,797,411.2				
Pasivos que No Devengan Intereses									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	25,472.5	25,457.9	51,441.5				
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	0.0	0.0	n.a.				
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Otros Pasivos	10.9	343,133.2	408,616.8	284,338.7	157,058.6				
Total de Pasivos	419.0	13,217,208.5	12,853,092.7	10,493,542.8	7,005,911.4				
Capital Híbrido									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Patrimonio									
Capital Común	51.3	1,618,592.9	1,581,620.3	1,365,380.4	1,131,837.0				
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Total de Patrimonio	51.3	1,618,592.9	1,581,620.3	1,365,380.4	1,131,837.0				
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	51.3	1,618,592.9	1,581,620.3	1,365,380.4	1,131,837.0				
Total de Pasivos y Patrimonio	470.3	14,835,801.4	14,434,713.0	11,858,923.2	8,137,748.4				
Nota: Capital Base según Fitch	46.0	1,452,025.5	1,406,939.0	1,281,550.0	1,037,071.1				

^a Tipo de Cambio: Sep 2018 – USD1 = NIO31.87; Dic 2017 – USD1 = NIO30.78; Dic 2016 – USD1 = NIO29.3247; Dic 2015 – USD1 = NIO27.9283. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BFN.

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. – Resumen Analítico

(%)	Sep 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	15.81	16.83	15.94	18.46
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	17.82	18.69	17.65	20.88
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	4.06	3.89	3.61	2.93
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.09	3.70	3.32	2.81
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.58	12.88	12.54	15.61
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.85	9.39	9.73	10.93
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	11.58	12.88	12.54	15.61
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.13	1.87	1.11	0.80
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	60.26	65.67	74.70	71.33
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	79.78	60.40	67.99	79.74
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.00	1.82	1.09	0.96
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	22.34	23.39	23.29	23.77
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	7.48	8.81	10.07	11.76
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	45.15	39.63	28.07	33.02
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	4.93	4.61	3.41	4.73
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	9.13	15.69	8.98	6.69
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	4.65	9.47	4.88	3.02
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.51	1.10	0.59	0.43
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	4.65	9.47	4.88	3.02
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	0.51	1.10	0.59	0.43
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	34.30	31.74	30.17	33.16
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	0.57	1.13	0.60	0.36
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	11.18	11.17	12.99	12.06
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.90	9.87	10.88	12.85
Patrimonio/Activos Totales	10.91	10.96	11.51	13.91
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	7.80	10.11	8.06
Indicador de Capital Total	13.67	13.65	13.02	13.18
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	(13.19)	(11.46)	(11.08)	(10.36)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(11.84)	(10.19)	(10.40)	(9.49)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	87.54	87.27	83.22	105.71
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.09	1.64	1.32	1.61
Crecimiento de los Préstamos Brutos	3.63	24.38	26.96	31.32
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	192.00	202.34	239.16	209.44
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	5.85	4.18	3.27	5.42
Crecimiento de los Activos Totales	2.78	21.72	45.73	23.85
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	4.01	3.31	3.15	3.37
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	3.21	2.49	2.01	4.45
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	2.09	1.64	1.32	1.61
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	150.15	123.25	115.68	120.02
Indicador de Cobertura de Líquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	51.63	62.92	65.72	74.76
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	48.67	12.87	8.41	12.37
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	(14.93)	16.75	31.71	(2.46)

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BFN.

Información Regulatoria de Nicaragua

Nombre de Emisor o Sociedad Administradora	Banco Ficohsa Nicaragua, S.A./Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija
Fecha del Comité	28 de noviembre de 2018
Número de Sesión	020-2018
Calificación Previa (Si Se Encuentra Disponible)	Escala Nacional LP: A(nic), Perspectiva Negativa Escala Nacional CP: F1(nic) Emisiones en línea con calificación de Emisor Denominación: Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija Tipo: Papel comercial y bonos Moneda: Dólares estadounidenses o su equivalente en moneda nacional con mantenimiento de valor Plazo: Definido según serie Monto: USD30 millones Inscrito bajo el numero: 0417, resolución: 435
Detalle de Emisiones	

"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."

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 DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO 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.

Derechos de autor © 2018 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 a 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 disseminación 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 la 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".

ANEXO No. 2

Estados Financieros Auditados BANCO FICOHSA (Dic. 2018, 2017, 2016)

Deloitte.



Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Informe de Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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 EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
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 - 60



REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Deloitte Touche, S.A.
Los Robles No. 351
Apartado Postal 2815
Managua
Nicaragua

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2278 6068
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 2018, 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 2018, 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 la Norma sobre Auditoria Externa emitida por la SIBOIF y 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 del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, 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) y 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 que se presentan en los estados financieros del Banco.

Provisión por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito

Se considera que la provisión 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 provisión 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.

Para la determinación de la provisión por deterioro de cartera al 31 de diciembre de 2018, la administración del Banco ha evaluado su riesgo crediticio y también ha considerado los posibles impactos negativos derivados del cambio en las condiciones macroeconómicas del país. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

Evaluamos el diseño e implementación de los controles identificados como relevantes, así como su eficacia operativa. Evaluamos los juicios aplicados por la administración del Banco para la determinación de la provisión de cartera y documentamos la revisión de una muestra de expedientes para verificar el cumplimiento de la Norma de Riesgo Crediticio (CD-SIBOIF-547-1-AGO20-2008) y la Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos (CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018). Adicionalmente, enviamos cartas de confirmación de saldos de cartera de una muestra estadística de operaciones de crédito; para aquellas operaciones que no recibimos respuesta, aplicamos procedimientos sustantivos de auditoría alternos.

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.c pág. 13). Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito se incluyen a continuación:

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes. Para efectos de pruebas sustantivas, enviamos cartas de confirmación a los emisores de las inversiones, así como la realización de procedimientos alternos, en caso de no recibir respuestas a la confirmación de saldos. Probamos la valuación de las inversiones 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. Asimismo:

- 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.

Deloitte.

- 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.

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.



Harry Escobar L.
C.P.A.
Licencia No. 3114

Managua, Nicaragua
29 de marzo de 2019



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 2018 Y 2017**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		95,907,004	103,723,449
Banco Central de Nicaragua		204,687,454	348,240,915
Depósitos en Instituciones Financieras del País		25,021,448	10,396,321
Otras disponibilidades			8,696,392
Moneda Extranjera			
Caja		160,756,233	165,375,101
Banco Central de Nicaragua		893,695,633	1,187,950,679
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior		906,932,537	150,498,065
Otras disponibilidades		<u>127,638,011</u>	<u>125,523,056</u>
	10	<u>2,414,638,320</u>	<u>2,100,403,978</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		111,976,787	388,699,973
Inversiones disponibles para la venta		<u>880,698,285</u>	<u>991,518,472</u>
	11	<u>992,675,072</u>	<u>1,380,218,445</u>
Operaciones con Valores y Derivados			
Títulos entregados en operaciones en reporto	22	873,833,649	361,796,755
Operaciones con Reporto	3d, 22	<u>65,825,857</u>	<u>688,561,351</u>
		<u>939,659,506</u>	<u>1,050,358,106</u>
Cartera de Créditos, neta			
Créditos vigentes		7,854,796,938	9,330,110,159
Créditos Prorrogados		124,804,923	
Créditos reestructurados		458,107,216	142,783,248
Créditos vencidos		223,599,316	156,141,476
Créditos en cobro judicial		7,933,070	1,373,229
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		149,723,922	186,050,187
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		<u>(435,183,895)</u>	<u>(318,714,000)</u>
	12	<u>8,383,781,490</u>	<u>9,497,744,299</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	168,859,062	37,158,248
Bienes de uso, neto	14	152,857,721	138,753,677
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	5,831,658	573,506
Inversiones permanentes en acciones	7	7,188,929	6,750,000
Otros activos, neto	16	<u>341,213,076</u>	<u>222,752,769</u>
Total Activos		<u>13,406,704,834</u>	<u>14,434,713,028</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 2018 Y 2017
(Expresados en Córdobas)**

	Notas	2018	2017
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la vista		530,242,997	418,674,647
Depósitos de ahorro		135,978,399	189,886,407
Depósitos a plazo		10,901,430	27,097,377
Moneda Extranjera			
Depósitos a la vista		1,471,853,720	1,676,555,636
Depósitos de ahorro		1,188,185,303	1,805,816,147
Depósitos a plazo		2,369,163,739	3,695,737,484
	17	<u>5,706,325,588</u>	<u>7,813,767,698</u>
Otras Obligaciones con el público	18	95,017,629	127,275,717
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos			
Por Depósitos de Instituciones Financieras	19	1,596,295,846	1,249,954,047
Por Préstamos con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	19	2,674,849,692	2,364,649,664
Cargos por pagar sobre Obligaciones con Instituciones financieras y por Otros Financiamientos	19	<u>82,895,954</u>	<u>54,456,125</u>
	19	<u>4,354,041,492</u>	<u>3,669,059,836</u>
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	20	567,708,578	184,749,913
Operaciones con reportos y valores derivados	22	329,289,250	341,638,724
Otras cuentas por pagar	23	233,033,704	191,169,089
Otros pasivos y provisiones	24	159,420,367	190,516,792
Deuda subordinada	21	<u>337,616,434</u>	<u>334,914,972</u>
Total Pasivo		<u>11,782,453,042</u>	<u>12,853,092,741</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	32	879,702,500	879,702,500
Reservas patrimoniales		300,105,905	293,711,179
Resultados acumulados		<u>444,443,387</u>	<u>408,206,608</u>
Total Patrimonio		<u>1,624,251,792</u>	<u>1,581,620,287</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>13,406,704,834</u>	<u>14,434,713,028</u>
Cuentas contingentes	34	<u>5,984,275,850</u>	<u>7,296,405,892</u>
Cuentas de orden	25	<u>19,955,213,025</u>	<u>12,722,460,480</u>

(Concluye)

Lic. Rubén Buitrago Vogel
Gerente General

Ing. David Baltodano Ponce
Gerente Financiero

Lic. Salvador Román Moreno
Contralor

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 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones en valores		159,434,547	102,808,583
Ingresos financieros por cartera de créditos	3e	1,655,178,691	1,609,197,245
Ingresos financieros por disponibilidades		6,098,391	2,941,394
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		7,062,667	17,841,394
Otros ingresos financieros		3,355,347	3,717,150
Total Ingresos Financieros		<u>1,831,129,643</u>	<u>1,736,505,766</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(282,156,975)	(283,039,011)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(223,548,218)	(111,987,485)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(20,388,206)	(8,756,024)
Otros gastos financieros		(2,180,348)	(3,759,710)
Total Gastos Financieros		<u>(528,273,747)</u>	<u>(407,542,230)</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>1,302,855,896</u>	<u>1,328,963,536</u>
Ingresos netos por ajustes monetarios	26	<u>77,274,175</u>	<u>77,783,582</u>
Margen financiero bruto		<u>1,380,130,071</u>	<u>1,406,747,118</u>
(Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(690,854,241)</u>	<u>(359,678,056)</u>
Margen financiero, neto		<u>689,275,830</u>	<u>1,047,069,062</u>
Ingresos operativos diversos, neto	28	<u>407,950,487</u>	<u>327,875,105</u>
Resultado operativo bruto		<u>1,097,226,317</u>	<u>1,374,944,167</u>
Gastos de administración	29	<u>(994,750,806)</u>	<u>(1,139,098,137)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>102,475,511</u>	<u>235,846,030</u>
Contribuciones por leyes especiales (552 y 563)	31	<u>(32,862,836)</u>	<u>(27,334,996)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	30	<u>(26,981,170)</u>	<u>(66,183,139)</u>
Resultados del período		<u>42,631,505</u>	<u>142,327,895</u>

Lic. Ruben Buitrago Vogel
Gerente General

Ing. David Baltodano Ponce
Gerente Financiero

Lic. Salvador Román Moreno
Contralor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados fueron 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 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	Capital Social Autorizado y Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		805,790,500	272,361,995	287,227,897	1,365,380,392
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año		-	-	142,327,895	142,327,895
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	21,349,184	(21,349,184)	-
Capital adicional pagado	32	73,912,000	-	-	73,912,000
Saldo al 31 de diciembre de 2017		879,702,500	293,711,179	408,206,608	1,581,620,287
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año		-	-	42,631,505	42,631,505
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	6,394,726	(6,394,726)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		879,702,500	300,105,905	444,443,387	1,624,251,792



Lic. Rubén Buitrago Vogel
Gerente General




Ing. David Baltodano Ponce
Gerente Financiero




Lic. Salvador Román Moreno
Contralor

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 2018 Y 2017**
(Expresados en Códobas)

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		42,631,505	142,327,895
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12	686,577,881	375,949,734
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	23,752,371	2,226,334
Depreciaciones	14, 29	44,433,108	35,611,354
Amortizaciones	29	49,894,052	31,434,771
Disminución de bienes de uso	14	1,430,977	5,958
Ganancia en venta de activos			
Gasto por impuesto sobre la renta	30	26,981,170	66,183,139
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		36,326,265	(90,533,755)
Otras cuentas por cobrar		(155,453,185)	(28,515,281)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(36,389,842)	(18,500,077)
Bienes Recibidos en Recuperaciones de Créditos		(8,981,274)	(2,626,113)
Otros activos		(168,125,948)	(126,610,307)
Otras cuentas por pagar		66,775,865	70,724,518
Otras obligaciones con el público		(25,020,629)	9,377,338
Otros pasivos		(31,096,425)	35,782,957
Intereses y otros cargos financieros por pagar		<u>20,887,231</u>	<u>32,874,460</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación			
Impuesto sobre la renta pagado		<u>574,623,122</u>	<u>535,712,925</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
		<u>522,502,291</u>	<u>469,111,117</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgado en el año		394,781,785	(2,186,478,310)
Variación neta de inversiones en valores		401,491,233	(1,062,172,764)
Variación neta en Reportos		133,140,582	(353,281,046)
Variación de inversiones en acciones		(438,929)	
Adquisiciones de bienes de uso	14	<u>(59,968,129)</u>	<u>(31,301,258)</u>
Efectivo neto provisto por (usado) en las actividades de inversión			
		<u>869,006,542</u>	<u>(3,633,233,378)</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 2018 Y 2017**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		(2,114,679,569)	1,130,040,918
Obligaciones con el Banco central de Nicaragua		378,662,980	(39,763,789)
Obligaciones con reportos		(13,195,729)	(155,357,463)
Aportes de capital			73,912,000
Deuda subordinada		15,396,001	307,908,999
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		<u>656,541,826</u>	<u>950,386,669</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(1,077,274,491)</u>	<u>2,267,127,334</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>314,234,342</u>	<u>(896,994,927)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,100,403,978</u>	<u>2,997,398,905</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>2,414,638,320</u>	<u>2,100,403,978</u>

(Concluye)

Lic. Rubén Butrago Vogel
Gerente GeneralIng. David Baltodano Ponce
Gerente FinancieroLic. Salvador Román Moreno
Contralor

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 2018 Y 2017 (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 (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 la 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 2018, el Banco poseía 15 sucursales y 3 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 2019.

- 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 2018 era de C\$32.3305 y (C\$30.7909 para 2017) 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 del córdoba con respecto al dólar, a la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, es de C\$32.7130 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 al 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 reconocerán como una partida dentro del patrimonio.

- **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).

- **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. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisiones para Otras Cuentas por Cobrar -** Las otras cuentas por cobrar se registrar 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. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.
- h. **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%

- i. **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

- j. **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.
- k. **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.
- l. **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.
- m. **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 2018 y 2017, 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.

n. **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.

o. **Uso de Estimados y Juicios** - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de activos y pasivos con efecto en los resultados de los años informados. y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde el Banco y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaron con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

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

- Provisiones por deterioro de inversiones en valores
- 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
- Provisión para indemnización laboral
- Amortización de otros activos

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 pagado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

q. **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.
- 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 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 la aplicación de los lineamientos establecidos en el 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, se presentan disponibilidades restringidas en entidades financieras del exterior en moneda extranjera por US\$3,900,000 equivalente a C\$126,088,950 y C\$120,084,510, respectivamente (ver nota 10).
- b. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene un monto mínimo de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN (Nota 33).
- c. Al 31 de diciembre de 2018, mantiene cartera de crédito clasificada como "A" en Garantía por un valor no menor al cien por ciento del saldo de líneas de créditos (incluye principal e intereses), financiadas por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y Banco de Fomento a la Producción (BFP) (Nota 12).

- d. Al 31 de diciembre de 2018, mantiene bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por un valor facial de US\$11,585,000 cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción (Banco Producamos), por obligaciones financieras con dicha entidad (Nota 14).

6. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. interpuso demanda contenciosa administrativa en contra del Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo, vinculada con reparo fiscal al impuesto sobre la renta (IR) del período 2015, reparo que le fue notificado por la Dirección General de Ingresos (DGI) con fecha 6 de noviembre de 2017, en concepto de ajuste y multa al impuesto sobre la renta del período fiscal 2015, por el importe de C\$87,262,217 (US\$2,834,026). En fecha 27 de noviembre del año 2018, el Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo notificó la resolución No.1257-2018, en la cual declaró HA LUGAR PARCIALMENTE al recurso de apelación, indicando: i) Desvanecer el 100% del impuesto sobre la renta reliquidado por la Dirección General de Ingresos equivalente a C\$87,262,217; y ii) Modificar el saldo a favor de IR del período 2015 del importe de C\$17,772,027 al importe de C\$3; al no reconocer como gasto del período el equivalente a C\$62,761,690.

El 25 de enero del año 2019, Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. presentó demanda contenciosa administrativa en contra de la resolución No.1257-2018 a través de la cual se solicitó el desvanecimiento del ajuste al gasto del período fiscal 2015 por el importe de C\$61,464,004 de tal manera que su efecto sea la restitución del saldo a favor del IR por el importe de C\$17,772,027.

7. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

	2018	2017
ACH de Nicaragua, S.A. 6,750 acciones que representan una participación del 16.67% en la empresa emisora.	<u>C\$7,188,929</u>	<u>C\$6,750,000</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2018			2017		
	Ejecutivos	Otros (*)	Total	Ejecutivos	Otros	Total
Activos						
Depósitos en bancos		C\$ 23,254,456	C\$ 23,254,456		C\$ 5,542,289	C\$ 5,542,289
Cartera de créditos	C\$23,785,668	95,410,214	119,195,882	C\$29,925,309	233,749,464	263,674,773
Provisión para cartera de créditos	(329,552)	(955,699)	(1,285,251)	(340,216)	(1,584,694)	(1,924,910)
Cuentas por cobrar	-	43,782,652	43,782,652	-	12,900,606	12,900,606
	<u>C\$23,456,116</u>	<u>C\$161,491,623</u>	<u>C\$184,947,739</u>	<u>C\$29,585,093</u>	<u>C\$250,607,665</u>	<u>C\$280,192,758</u>
Pasivos						
Depósitos	C\$7,746,755	C\$ 96,878,586	C\$104,625,341	C\$16,775,381	C\$103,705,346	C\$120,480,727
Cuentas por pagar	-	43,782,652	43,782,652	-	27,838,564	27,838,564
	<u>C\$7,746,755</u>	<u>C\$140,661,238</u>	<u>C\$148,407,993</u>	<u>C\$16,775,381</u>	<u>C\$131,543,910</u>	<u>C\$148,319,291</u>

(Continúa)

	2018				2017		
	Ejecutivos	Otros (*)	Total		Ejecutivos	Otros	Total
Resultados							
Ingresos por intereses	-	C\$ 3,602,942	C\$ 3,602,942	-	C\$ 1,520,501	C\$ 1,520,501	
Ingreso por servicio de asesoría	-	42,655,493	42,655,493	-	-	-	-
Ingresos operativos	-	816,436	816,436	-	26,237,770	26,237,770	
Gastos de administración	-	50,785,902	50,785,902	-	130,767,246	130,767,246	

(*) Los saldos de otros en la cartera son principalmente con una compañía relacionada en Nicaragua, así como otros saldos con partes relacionadas. Los depósitos en cuentas bancarias son con compañías relacionadas tanto en Nicaragua como en el exterior.

9. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A continuación, se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	2018	2017
Constitución de reserva legal	<u>C\$6,394,726</u>	<u>C\$21,349,184</u>

10. DISPONIBILIDADES

	2018	2017
Moneda nacional:		
Efectivo en caja	C\$ 95,907,004	C\$ 103,723,449
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)(*)	204,687,454	356,937,307
En el país	<u>25,021,448</u>	<u>10,396,321</u>
	<u>325,615,906</u>	<u>471,057,077</u>
Moneda extranjera: (**)		
Efectivo en caja	160,756,233	165,375,101
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5a y 5b)(*)	893,695,633	1,193,389,225
En el exterior (Nota 5a)	<u>1,034,570,548</u>	<u>270,582,575</u>
	<u>2,089,022,414</u>	<u>1,629,346,901</u>
	<u>C\$2,414,638,320</u>	<u>C\$2,100,403,978</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las disponibilidades en el Banco Central incluyen los documentos en cámara de compensación, al 31 de diciembre de 2018 no se presentan documentos en moneda nacional; en 2017 era de C\$8,696,392 y en moneda extranjera por C\$1,549,061 y C\$5,438,546, respectivamente.

(**) Al 31 de diciembre de 2018, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US\$64,614,603 equivalente a C\$2,089,022,414 (2017: US\$52,916,508 equivalente a C\$1,629,346,901).

11. INVERSIONES EN VALORES, NETO

	2018	2017
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados:		
Valores de Instituciones Financieras del País		
Bonos emitidos por otras instituciones financieras del país adquiridos en 2018, pagaderos en dólares de los Estados Unidos de América principalmente, devengan rendimientos que oscilan entre 5.90% y 6.10%, con vencimientos en febrero 2019 y junio 2020	C\$111,702,211	C\$ 386,030,139
Rendimiento por cobrar sobre de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>274,576</u>	<u>2,669,834</u>
	111,976,787	388,699,973
Inversiones disponibles para la venta:		
Valores del Gobierno Central		
Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) adquiridos en el año 2018 y 2017, pagaderos en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devengan rendimientos que oscilan entre 3% y 7.5%, con vencimientos entre los meses de julio de 2019 y febrero de 2032.	833,601,378	960,764,684
Rendimiento por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta	<u>47,096,907</u>	<u>30,753,788</u>
	<u>880,698,285</u>	<u>991,518,472</u>
Total inversiones en valores, neto	<u>C\$992,675,072</u>	<u>C\$1,380,218,445</u>

A continuación, se presenta un detalle de los títulos por tipo de instrumento, emisor, fecha de vencimiento y su valor facial en dólares al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

2018						
Tipo de instrumento	Nombre del emisor	Tasa de interés	Vencimientos	Custodio	Valor facial dólares	
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 4.5% y 7%	Del 2019 hasta 2022	Banco de Fomento a la Producción/Central Nicaragüense de Valores	US\$11,585,000	
Bonos de Pago por Indemnización	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 3% y 5%	Del 2020 hasta 2032	Central Nicaragüense de Valores	3,189,000	
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 4.5% y 7.5%	Del 2019 hasta 2021	Central Nicaragüense de Valores	41,338,000	
Bonos de Instituciones Financieras	Banco de Finanzas	5.9%	2020	Central Nicaragüense de Valores	2,957,000	
Bonos de Instituciones Financieras	Financiera Finca Nicaragua	6.10%	2019	Central Nicaragüense de Valores	500,000	
Total					<u>US\$59,569,000</u>	

(Continúa)

Tipo de instrumento	Nombre del emisor	Tasa de interés	2017 Vencimientos	Custodio	Valor facial dólares
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 4.5% y 7%	Del 2019 hasta 2022	Banco de Fomento a la Producción/Central Nicaragüense de Valores	US\$11,500,000
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 4.5% y 7.5%	Del 2019 hasta 2021	Central Nicaragüense de Valores	35,019,000
Bonos de Instituciones Financieras	Banco de Finanzas	Entre 5.20% y 5.75%	2018	Central Nicaragüense de Valores	7,722,000
Bonos de Instituciones Privadas	Factoring	Entre 5.75% y 7%	2018	Central Nicaragüense de Valores	813,000
Bonos de Instituciones Financieras	Financiera Fama	Entre 5.75% y 5.90%	2018	Central Nicaragüense de Valores	1,500,000
Bonos de Instituciones Financieras	Financiera Finca Nicaragua	6.10%	2018	Central Nicaragüense de Valores	1,500,000
Bonos de Instituciones Financieras	Financiera Fundeser	6.00%	2018	Central Nicaragüense de Valores	<u>1,000,000</u>
Total					<u>US\$59,054,000</u>

Los valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua y por el Banco Central de Nicaragua son denominados en dólares y pagaderos en Moneda Nacional al tipo de cambio de la fecha de vencimiento.

12. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

2018						
Corrientes			Vencidos			Total
Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	C\$ 55,534,503	C\$3,376,826,016	C\$3,432,360,519	C\$133,974,976	C\$133,974,976	C\$3,566,335,495
Comerciales	698,985,231	1,306,920,682	2,005,905,913	14,247,222	C\$2,344,480	16,591,702
Industriales		11,935,551	11,935,551			11,935,551
Hipotecarios	8,622,230	646,395,098	655,017,328	6,350,350	5,588,590	11,938,940
Deudores por tarjetas de créditos	-	<u>1,749,577,627</u>	<u>1,749,577,627</u>	<u>69,026,768</u>	<u>-</u>	<u>69,026,768</u>
	<u>C\$763,141,964</u>	<u>C\$7,091,654,974</u>	<u>C\$7,854,796,938</u>	<u>C\$223,599,316</u>	<u>C\$7,933,070</u>	<u>C\$231,532,386</u>
Prorrogados	2,877,329	121,927,594				124,804,923
Reestructurados	18,820	458,088,396				<u>458,107,216</u>
						8,669,241,463
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						149,723,922
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos						(435,183,895)
Total cartera de créditos, neto						<u>C\$8,383,781,490</u>

2017						
Corrientes			Vencidos			Total
Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	C\$3,040,190,806	C\$ 958,384,418	C\$3,998,575,224	C\$ 76,534,614	C\$ 76,534,614	C\$4,075,109,838
Comerciales	1,592,048,830	765,738,549	2,357,787,379	2,478,745	C\$1,373,229	3,851,974
Industriales	72,124,166	21,981,393	94,105,559			94,105,559
Hipotecarios	598,757,089	271,841	599,028,930			599,028,930
Deudores por tarjetas de créditos	<u>492,944,040</u>	<u>1,787,669,027</u>	<u>2,280,613,067</u>	<u>77,128,117</u>	<u>-</u>	<u>77,128,117</u>
	<u>C\$5,796,064,931</u>	<u>C\$3,534,045,228</u>	<u>C\$9,330,110,159</u>	<u>C\$156,141,476</u>	<u>C\$1,373,229</u>	<u>C\$157,514,705</u>
Reestructurados	124,687,526	18,095,722				<u>142,783,248</u>
						9,630,408,112
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						186,050,187
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos						(318,714,000)
Total cartera de créditos, neto						<u>C\$9,497,744,299</u>

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	C\$ 318,714,000	C\$ 244,075,560
Más: Provisión cargada a los resultados del período (Nota 27)	686,577,881	375,949,734
Menos: Saneamiento de créditos	<u>(570,107,986)</u>	<u>(301,311,294)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 435,183,895</u>	<u>C\$ 318,714,000</u>

a) Detalle de cartera por tipo de riesgo:

Categorías	Cartera 2018														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	
A	263	2,016,425,560	20,040,781	191,210	4,832,397,074	97,534,825	530	762,424,889	5,703,764	1,726	7,479,060	79,251	193,729	7,618,726,583	123,358,621
B	8	8,384,403	269,883	5,794	235,591,176	12,403,706	12	12,657,865	530,460	10	108,236	5,940	5,824	256,741,680	13,209,989
C	-	-	-	3,857	373,270,971	77,923,253	3	1,856,743	176,014	42	384,649	85,718	3,902	375,512,363	78,184,985
D	8	11,534,615	4,879,487	7,809	383,135,217	191,477,497	8	6,986,812	1,789,508	28	346,665	173,333	7,853	402,003,309	198,319,825
E	2	5,156,271	5,156,271	418	5,713,386	5,713,386	6	4,957,554	3,760,308	50	430,317	430,317	476	16,257,528	15,060,282
Sub-total	<u>281</u>	<u>2,041,500,849</u>	<u>30,346,422</u>	<u>209,088</u>	<u>5,830,107,824</u>	<u>385,052,667</u>	<u>559</u>	<u>788,883,863</u>	<u>11,960,054</u>	<u>1,856</u>	<u>8,748,927</u>	<u>774,559</u>	<u>211,784</u>	<u>8,669,241,463</u>	<u>428,133,702</u>

Categorías	Cartera 2017														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos			Total		
	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas		Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	
A	358	2,451,361,850	23,872,101	240,286	6,055,572,476	123,452,358	467	593,814,050	4,313,521	3,227	34,466,422	359,232	244,338	9,135,214,798	151,997,212
B	-	-	-	4,106	118,219,949	6,347,596	2	1,641,884	82,967	67	680,295	36,568	4,175	120,542,128	6,467,131
C	-	-	-	3,351	134,975,585	29,031,507	3	2,515,581	507,635	45	591,315	132,609	3,399	138,082,481	29,671,751
D	1	2,478,745	1,982,996	6,255	210,114,985	105,382,682	-	-	-	21	152,262	76,130	6,277	212,745,992	107,441,808
E	2	1,373,229	686,614	1,032	21,213,402	21,213,402	1	1,057,414	1,057,414	40	178,668	178,668	1,075	23,822,713	23,136,098
Sub-total	<u>361</u>	<u>2,455,213,824</u>	<u>26,541,711</u>	<u>255,030</u>	<u>6,540,096,397</u>	<u>285,427,545</u>	<u>473</u>	<u>599,028,929</u>	<u>5,961,537</u>	<u>3,400</u>	<u>36,068,962</u>	<u>783,207</u>	<u>259,264</u>	<u>9,630,408,112</u>	<u>318,714,000</u>

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

Calificación	2018			2017		
	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual
A	263	C\$2,016,425,560	98.77%	358	C\$2,451,361,850	99.84%
B	8	8,384,403	0.41%	-	-	-
C	-	-	-	-	-	-
D	8	11,534,615	0.57%	1	2,478,745	0.10%
E	<u>2</u>	<u>5,156,271</u>	<u>0.25%</u>	<u>2</u>	<u>1,373,229</u>	<u>0.06%</u>
	<u>281</u>	<u>C\$2,041,500,849</u>	<u>100.00%</u>	<u>361</u>	<u>C\$2,455,213,824</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de créditos estaba distribuida en los siguientes sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2018	2017
Personal	67.25%	67.91%
Comercio	23.55%	25.50%
Microcréditos	0.10%	0.37%
Hipotecario de vivienda	<u>9.10%</u>	<u>6.22%</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	2018		2017	
	Monto	Relación Porcentual	Monto	Relación Porcentual
Managua	C\$7,703,103,237	88.86%	C\$8,529,862,996	88.57%
Centro	370,264,824	4.27%	425,540,514	4.42%
Pacífico	<u>595,873,402</u>	<u>6.87%</u>	<u>675,004,602</u>	<u>7.01%</u>
	<u>C\$8,669,241,463</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$9,630,408,112</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	2018		2017	
	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual
Tarjeta de crédito	C\$ 68,612,105	30.69%	C\$ 77,007,418	49.32%
Personales	133,974,976	59.92%	76,534,615	49.02%
Hipotecaria	6,350,351	2.84%		
Microcréditos	414,663	0.19%	120,698	0.08%
Comerciales	<u>14,247,221</u>	<u>6.36%</u>	<u>2,478,745</u>	<u>1.58%</u>
	<u>C\$223,599,316</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$156,141,476</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:

2018								
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión	
91 a 180	2,980	C\$11,435,431	C\$209,568,469	C\$414,663	C\$221,418,563	95.63%	C\$107,935,991	
181 a 365	1	5,156,271	4,957,554	-	10,113,825	4.37%	8,916,579	
	<u>2,981</u>	<u>C\$16,591,702</u>	<u>C\$214,526,023</u>	<u>C\$414,663</u>	<u>C\$231,532,388</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$116,852,570</u>	

2017								
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión	
91 a 180	3,510	C\$3,216,935	C\$153,542,032	C\$120,698	C\$156,879,665	99.60%	C\$84,139,200	
181 a 365	1	635,040	-	-	635,040	0.40%	317,519	
	<u>3,511</u>	<u>C\$3,851,975</u>	<u>C\$153,542,032</u>	<u>C\$120,698</u>	<u>C\$157,514,705</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$84,456,719</u>	

Situación de la cartera vencida

Al 31 de diciembre de 2018 el porcentaje de mora que se presenta es de 2.63% (2017: 1.60%), se mantiene un seguimiento de control en el manejo de este portafolio de cartera y una gestión constante de recuperación de cartera y análisis de riesgo. El incremento de la cartera vencida ha sido producto de la situación socio política del país surgida desde abril 2018, lo cual derivó en pérdidas de empleos, cierre de empresas, entre otros, disminuyendo la capacidad de pago de los clientes. El Banco ha implementado medidas para mitigar el riesgo crediticio mediante la aplicación de refinaciamientos basados en la Norma para el establecimiento de condiciones especiales para la renegociación de adeudos, así como la gestión continua de cobros.

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	2018	2017
Consumo	C\$1,362,154,869	C\$1,401,032,069
Comercial	224,434,747	173,695,806
Microcréditos	4,073,512	4,123,476
Hipotecarios de vivienda	<u>64,515,563</u>	<u>30,345,894</u>
Total	<u>C\$1,655,178,691</u>	<u>C\$1,609,197,245</u>

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos financieros acumulados para la cartera de préstamos en el respectivo año de análisis incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio (considerando las cifras al cierre de cada mes) de la cartera bruta de préstamos del año reportado. La tasa de rendimiento promedio de los préstamos otorgados durante los años 2018 y 2017, fue de 17.28% y 18.59%, respectivamente.

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados es de C\$570,107,986 (2017: C\$301,311,294). Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se generó saneamiento de crédito con partes relacionadas.

El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 es de C\$358,914,739 (2017: C\$333,170,843).

Créditos bajo Condiciones Especiales para la renegociación de adeudos

Con fecha 29 de mayo de 2018, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) bajo Resolución N° CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018 emitió la Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos (CERA), con la cual se establecen condiciones especiales temporales de alivio a los deudores bajo condiciones crediticias especiales expresadas en dicha norma, durante el período terminado al 31 de diciembre 2018, el Banco solicitó autorización a SIBOIF y otorgó (561) créditos bajo las condiciones especiales de esta Norma, a continuación se presentan los saldos de estos créditos al 31 de diciembre 2018:

2018

Categorías	Comercial				Consumo				Hipotecario				Total			
	Cantidad de Créditos	Cifras en córdobas			Cantidad de Créditos	Cifras en córdobas			Cantidad de Créditos	Cifras en córdobas			Cantidad de Créditos	Cifras en córdobas		
		Saldo Principal	Intereses	Provisión												
A	21	447,120,219	2,121,194	4,492,414	458	142,967,584	1,104,039	2,881,433	48	123,673,441	3,516,962	1,263,959	527	713,761,244	6,742,195	8,637,806
B	1	3,233,032	17,782	162,541	13	4,343,387	109,906	222,665	-	-	-	-	14	7,576,419	127,688	385,206
C	-	-	-	-	12	3,742,165	103,737	769,180	-	-	-	-	12	3,742,165	103,737	769,180
D	-	-	-	-	8	1,822,470	-	911,235	-	-	-	-	8	1,822,470	-	911,235
	22	450,353,251	2,138,976	4,654,955	491	152,875,606	1,317,682	4,184,503	48	123,673,441	3,516,962	1,263,959	561	726,902,298	6,793,620	10,703,427

Monto de las líneas de crédito no utilizadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a tarjetas de crédito por C\$5,733,905,814 y C\$6,925,241,660, respectivamente.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2018	2017
Otras cuentas por cobrar (*)	C\$194,911,837	C\$37,725,128
Liquidación de operaciones de tarjetas	170,272	2,307,196
Cuentas por cobrar por faltantes de caja	<u>11,012</u>	<u>12,621</u>
	195,093,121	40,044,945
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(26,234,059)</u>	<u>(2,886,697)</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>C\$168,859,062</u>	<u>C\$37,158,248</u>

(*) Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a saldos pendientes de liquidación con partes relacionadas y con terceros, resultante de operaciones incoming y outgoing de tarjetas de crédito.

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	C\$ 2,886,697	C\$ 660,363
Más: Constitución de provisión en el año, neta	23,752,371	2,226,334
Menos: Saneamientos	<u>(405,009)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$26,234,059</u>	<u>C\$2,886,697</u>

14. BIENES DE USO, NETO

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2018
Costo:				
Terrenos	C\$ 18,922,915	C\$ -	C\$ (1,430,976)	C\$ 17,491,939
Edificios e instalaciones	104,277,474	2,546,986	-	106,824,460
Mobiliario y equipos	167,846,300	47,314,141	(23,004,587)	192,155,854
Equipo de computación	37,203,303	9,927,988	(3,351,624)	43,779,667
Obras de arte	<u>1,289,973</u>	<u>179,014</u>	<u>-</u>	<u>1,468,987</u>
	<u>329,539,965</u>	<u>59,968,129</u>	<u>(27,787,187)</u>	<u>361,720,907</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e instalaciones	(61,001,425)	(6,951,980)	-	(67,953,405)
Mobiliario y equipos	(97,857,552)	(28,285,321)	23,004,586	(103,138,287)
Equipo de computación	<u>(31,927,311)</u>	<u>(9,195,807)</u>	<u>3,351,624</u>	<u>(37,771,494)</u>
	<u>(190,786,288)</u>	<u>(44,433,108)</u>	<u>26,356,210</u>	<u>(208,863,186)</u>
Neto	<u>C\$ 138,753,677</u>	<u>C\$ 15,535,021</u>	<u>C\$ (1,430,977)</u>	<u>C\$ 152,857,721</u>

(Continúa)

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2017
Costo:				
Terrenos	C\$ 18,922,915	C\$ -	C\$ -	C\$ 18,922,915
Edificios e instalaciones	102,573,816	1,703,658	-	104,277,474
Mobiliario y equipos	145,802,350	22,043,950	-	167,846,300
Equipo de computación	29,678,250	7,553,650	(28,597)	37,203,303
Obras de arte	<u>1,289,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,289,973</u>
	<u>298,267,304</u>	<u>31,301,258</u>	<u>(28,597)</u>	<u>329,539,965</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e instalaciones	(55,013,365)	(5,988,060)	-	(61,001,425)
Mobiliario y equipos	(73,949,830)	(23,907,722)	-	(97,857,552)
Equipo de computación	<u>(26,234,378)</u>	<u>(5,715,572)</u>	<u>22,639</u>	<u>(31,927,311)</u>
	<u>(155,197,573)</u>	<u>(35,611,354)</u>	<u>22,639</u>	<u>(190,786,288)</u>
Neto	C\$ 143,069,731	C\$ (4,310,096)	C\$ (5,958)	C\$ 138,753,677

15. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, NETO

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

	2018	2017
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$14,985,843	C\$ 6,004,569
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(9,154,185)</u>	<u>(5,431,063)</u>
Total	C\$ 5,831,658	C\$ 573,506

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	C\$5,431,062	C\$2,863,030
Provisión transferida desde cartera de créditos	<u>3,723,123</u>	<u>2,568,032</u>
Saldo al 31 de diciembre	C\$9,154,185	C\$5,431,062

16. OTROS ACTIVOS, NETO

	2018	2017
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>
	-	-
Cargos diferidos:		
Software (a)	249,656,745	104,942,404
Remediación de redes	17,438,705	17,438,705
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>47,423,838</u>	<u>41,052,979</u>
	314,519,288	163,434,088

(Continúa)

	2018	2017
Amortización acumulada (b)	<u>C\$(106,407,558)</u>	<u>C\$(56,513,506)</u>
	<u>208,111,730</u>	<u>106,920,582</u>
Otros:		
Gastos pagados por anticipados	99,249,053	67,760,747
Inventario plásticos vírgenes	4,938,088	6,688,691
Papelería y útiles de oficina	590,629	766,827
Bienes entregados en alquiler	1,430,976	
Otros activos	<u>26,892,600</u>	<u>40,615,922</u>
	<u>133,101,346</u>	<u>115,832,187</u>
Total	<u>C\$ 341,213,076</u>	<u>C\$222,752,769</u>

(a) El movimiento del valor de origen del software y su amortización acumulada se detalla a continuación:

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2018
Valor de origen	<u>C\$104,942,404</u>	<u>C\$145,305,904</u>	<u>C\$(591,563)</u>	<u>C\$249,656,745</u>
	<u>104,942,404</u>	<u>145,305,904</u>	<u>(591,563)</u>	<u>249,656,745</u>
Amortización acumulada	<u>(24,739,669)</u>	<u>(39,618,801)</u>	<u>_____</u>	<u>(64,358,470)</u>
	<u>(24,739,669)</u>	<u>(39,618,801)</u>	<u>_____</u>	<u>(64,358,470)</u>
Neto	<u>C\$ 80,202,735</u>	<u>C\$105,687,103</u>	<u>C\$(591,563)</u>	<u>C\$185,298,275</u>

(b) Incluye amortización acumulada de remediación de redes por valor de C\$17,438,705 para los años 2018 y 2017 respectivamente, y amortización acumulada de mejoras a propiedades arrendadas por valor de C\$24,610,383 en 2018 (C\$14,335,132 en 2017).

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2017
Valor de origen	<u>C\$10,168,785</u>	<u>C\$ 94,773,619</u>	<u>_____</u>	<u>C\$104,942,404</u>
	<u>10,168,785</u>	<u>94,773,619</u>	<u>_____</u>	<u>104,942,404</u>
Amortización acumulada	<u>(2,044,425)</u>	<u>(22,695,244)</u>	<u>_____</u>	<u>(24,739,669)</u>
	<u>(2,044,425)</u>	<u>(22,695,244)</u>	<u>_____</u>	<u>(24,739,669)</u>
Neto	<u>C\$(8,124,360)</u>	<u>C\$ 72,078,375</u>	<u>_____</u>	<u>C\$ 80,202,735</u>

17. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2018	2017
Moneda nacional		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	C\$ 196,295,165	C\$ 157,542,742
Devengan intereses	<u>333,947,832</u>	<u>261,131,905</u>
	530,242,997	418,674,647

(Continúa)

	2018	2017
De ahorro	C\$ 135,978,399	C\$ 189,886,407
A plazo fijo	<u>10,901,430</u>	<u>27,097,377</u>
	<u>677,122,826</u>	<u>635,658,431</u>
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	474,104,901	330,595,216
Devengan intereses	<u>997,748,819</u>	<u>1,345,960,420</u>
	1,471,853,720	1,676,555,636
De ahorro	1,188,185,303	1,805,816,147
A plazo fijo	<u>2,369,163,739</u>	<u>3,695,737,484</u>
	<u>5,029,202,762</u>	<u>7,178,109,267</u>
Total	<u>C\$5,706,325,588</u>	<u>C\$7,813,767,698</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$155,555,985 (2017: US\$233,124,373). La tasa vigente de los depósitos a plazo fijo en córdobas oscila entre 1.49% y 6.31% (2017: 1.49% y 6.5%) en moneda extranjera es del 2.47% y 8.75% (2017: 1.49% y 6.5%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa de interés pasiva anual implícita de los costos financieros, que resulta de dividir el total de gastos promedio de interés por depósitos del público entre el saldo promedio mensual de los depósitos con el público, es de 2.36% y 2.03%, respectivamente.

A continuación, se presentan los vencimientos futuros por año correspondiente a los certificados de depósitos a plazo fijo al 31 de diciembre de 2018:

Año	Monto
2019	C\$2,283,823,176
2020	71,934,034
2021	9,111,544
2022	5,497,265
2023	<u>9,699,150</u>
Total de los pagos mínimos	<u>C\$2,380,065,169</u>

18. OTRAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2018	2017
Otras obligaciones:		
Cheques de gerencia	C\$ 4,059,251	C\$ 23,165,520
Cheques certificados	369,061	244,275
Otras obligaciones (saldo a favor de cliente)	<u>33,926,154</u>	<u>22,182,130</u>
	38,354,466	45,591,925
Cargo financiero por pagar sobre obligaciones con el público, ambas monedas	<u>56,663,163</u>	<u>81,683,792</u>
Total	<u>C\$95,017,629</u>	<u>C\$127,275,717</u>

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2018	2017
Depósitos a la vista	C\$ 585,035,477	C\$ 123,073,754
Depósitos de ahorro	261,471,246	27,555,223
Depósitos a plazo	749,789,123	1,099,325,070
Citibank NA (A)	-	261,722,650
Banco BCIE (B)	387,072,692	347,846,644
Bladex (C)	323,305,000	153,954,500
Cargill (D)	420,296,500	400,281,700
Banco Produzcamos (E)	471,965,526	463,916,227
Blueorchard (F)	484,957,500	615,818,000
Banco Multibank (G)	-	30,790,900
International Finance Corporation	166,955,979	-
Eco Bussines Fund	258,644,000	-
Obligaciones por cartas de crédito emitidas (H)	161,652,495	92,371,770
Intereses por pagar	<u>82,895,954</u>	<u>52,403,398</u>
Total	<u>C\$4,354,041,492</u>	<u>C\$3,669,059,836</u>

- (A) **Banco Citibank NA:** Préstamo recibido bajo una línea de crédito de hasta US\$10,000,000. La tasa de interés anual es de 2.50% más LIBOR 6 meses y de los préstamos actuales varían entre 3% y 4%; con fechas de vencimiento abril, mayo y junio de 2018.
- (B) **Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE):** Contrato de línea global de crédito hasta por US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$11,972,370, con vencimientos en los años 2019, 2022 y 2027 con una tasa de interés anual entre el 4.75% y 4.80 más LIBOR 6 meses.
- (C) **Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX):** Préstamo recibido bajo una línea de crédito de hasta US\$10,000,000. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$10,000,000. La tasa de interés anual es de 4.00% más LIBOR 6 meses con fecha de vencimiento abril de 2019.
- (D) **Cargill:** Préstamo recibido en el año 2016 en dólares, bajo una línea de crédito de hasta US\$13,000,000. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$13,000,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales son de 4.75% más LIBOR 6 meses con fechas de vencimiento en julio de 2019.
- (E) **Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos):** Al 31 de diciembre de 2018, el saldo adeudado corresponde a US\$10,000,000 en moneda nacional con mantenimiento de valor y US\$4,598,152 en moneda extranjera con fecha de vencimiento en septiembre 2019 y abril de 2027, respectivamente. Las tasas de interés son de 8 y 6%.
- (F) **Blueorchard:** Préstamos recibidos en el año 2017, hasta por US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$15,000,000. Las tasas de interés anual del préstamo son de 4% más LIBOR 6 meses, con fecha de vencimiento julio de 2020.
- (G) **Multibank:** Préstamos recibidos en el año 2017, hasta por US\$2,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$1,000,000. La tasa de interés anual del préstamo es de 2.50% más LIBOR 3 meses con fecha de vencimiento marzo de 2018.

(H) **Financiamiento por cartas de crédito:** Corresponde financiamiento por cartas de crédito emitidas hasta por US\$10,164,039. Las tasas de interés anual del préstamo son de 7.24% y 0.55% más LIBOR 6 meses con fecha de vencimiento en febrero y marzo de 2019.

Los contratos de crédito por financiamiento recibidos de algunas instituciones financieras tales como: El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Blueorchard, Eco Business Fund e International Finance Corporation establecen covenants financieros que el Banco debe cumplir. El Banco monitorea mensualmente el cumplimiento de estos covenants y las mediciones de acuerdo con los vencimientos residuales contractuales de sus obligaciones y sus activos líquidos. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco está en cumplimiento con dichos covenants.

20. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, el Banco no posee préstamos con el Banco Central de Nicaragua. Los saldos de obligaciones son por concepto de depósitos, tal como se revelan a continuación:

	2018	2017
Obligaciones por reportos	C\$381,820,520	C\$ -
Depósitos a plazo	176,050,696	177,655,440
Depósitos a la vista y ahorro	3,000,472	4,553,268
Intereses por pagar	<u>6,836,890</u>	<u>2,541,205</u>
	<u>C\$567,708,578</u>	<u>C\$184,749,913</u>

21. DEUDA SUBORDINADA

Obligación Subordinada	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Saldos	
				2018	2017
BlueOrchard Microfinance Fund (*)	Dólares	Líbor 6M +7.5%	Julio 2024	C\$323,305,000	C\$307,909,000
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas				<u>C\$ 14,311,434</u>	<u>C\$ 27,005,972</u>
				<u>C\$337,616,434</u>	<u>C\$334,914,972</u>
Porcentaje aplicado en adecuación de capital (**)				100%	100%

(*) Préstamo recibido en julio de 2017, para el fortalecimiento patrimonial y expandir los servicios de crédito hacia las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en Nicaragua, monto original de US\$10,000,000, plazo de 7 años, intereses pagaderos en forma semestral, principal pagadero al vencimiento. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la deuda generó gasto financiero por monto de C\$30,918,011 equivalente a (US\$956,311).

El repago del préstamo estará subordinado a las demás obligaciones principales de la Institución con la finalidad de asegurar que este crédito sea tratado como capital complementario para efectos de calcular el valor neto y la adecuación de capital de la Institución siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

(**) La Superintendencia mediante comunicación DS-IB-DS1-3329-08-2017/VMUV del 2 de agosto de 2017, dio No Objeción a la deuda subordinada.

El artículo 4 de la Norma sobre Adecuación de Capital CD-SIBOIF-651-1-OCTU-27-2010, instruye que la deuda subordinada se debe reconocer como capital secundario con una ponderación de 20% cuando esta se encuentre en el segundo año antes de su vencimiento y a 0% cuando se encuentre en el último año antes de su vencimiento.

22. OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS

Operaciones con reportos en activos:

	2018	2017
Títulos entregados en operaciones de opción de recompra:		
Títulos entregados en operaciones con opción de recompra (a)	C\$ 65,311,518 514,339	C\$ 675,950,836 12,610,515
Rendimientos por cobrar	<u>65,825,857</u>	<u>688,561,351</u>
Operaciones de valores con opción de recompra:		
Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua	832,166,992	354,668,256
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>41,666,657</u>	<u>7,128,499</u>
Rendimientos por cobrar	<u>873,833,649</u>	<u>361,796,755</u>
	<u>C\$939,659,506</u>	<u>C\$1,050,358,106</u>

- (a) Títulos valores adquiridos con tasa de rendimiento entre el 6.0062% y 8.0039%, y con vencimiento entre enero y febrero de 2019.

Operaciones con reportos en pasivos:

	2018	2017
Operaciones con Reportos:		
Letras del BCN (b)		
Bonos del MHCP (b)	C\$132,653,069	C\$247,740,478
Rendimientos por pagar	<u>1,510,315</u>	<u>1,405,158</u>
	134,163,384	249,145,636
Operaciones con Reporto Opcional:		
Bonos del MHCP (b)	194,340,334	92,448,654
Rendimientos por pagar	<u>785,532</u>	<u>44,434</u>
	<u>195,125,866</u>	<u>92,493,088</u>
	<u>C\$329,289,250</u>	<u>C\$341,638,724</u>

- (b) Corresponde a venta de valores en contrato de reporto, con tasa de rendimiento entre el 5.0038% y 7.5339% (2017: 3.5% y 4.2%) con vencimientos en enero y Febrero 2019 (2017: enero y febrero 2018).

23. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	C\$ 56,600,412	C\$ 44,469,741
Impuesto sobre la renta por pagar (*)	228,411	25,139,661
Retenciones por pagar	20,667,875	18,419,901
Otras cuentas por pagar (**)	<u>155,537,006</u>	<u>103,139,786</u>
	<u>C\$233,033,704</u>	<u>C\$191,169,089</u>

(*) Corresponde al anticipo a cuenta de impuesto sobre la renta correspondiente al último mes del año, el cual se paga en el mes siguiente al cierre de cada año.

(**) Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a saldos pendientes de liquidación con partes relacionadas y con terceros, resultante de operaciones incoming y outgoing de tarjetas de crédito.

24. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

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

	2018	2017
Programas de lealtad	C\$ 22,020,538	C\$ 43,954,222
Comisiones diferidas por apertura de créditos	32,315,892	46,659,294
Indemnización laboral (a)	59,416,697	53,281,672
Vacaciones (b)	3,715,820	14,139,148
Aguinaldo (c)	1,643,419	1,627,565
Otras provisiones	7,437,399	25,472,460
Otros ingresos diferidos (*)	<u>32,870,602</u>	<u>5,382,431</u>
	<u>C\$159,420,367</u>	<u>C\$190,516,792</u>

(*) Corresponde principalmente a diferimiento de intereses por créditos fiscales de subsidio de créditos hipotecarios a través de la Tesorería General de la República en el otorgamiento de créditos a casas de interés social.

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2018 fue de 614 (2017: 529).

	2018	2017
(a) Indemnización laboral		
Saldo al 1 de enero	C\$53,281,672	C\$50,754,792
Provisiones generadas durante el año	15,163,636	11,748,519
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(9,028,611)</u>	<u>(9,221,639)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$59,416,697</u>	<u>C\$53,281,672</u>
(b) Vacaciones		
Saldo al 1 de enero	C\$ 14,139,148	C\$11,102,676
Provisiones generadas durante el año	1,032,670	7,425,768
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(11,455,998)</u>	<u>(4,389,296)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 3,715,820</u>	<u>C\$14,139,148</u>

(Continúa)

	2018	2017
(c) Aguinaldo		
Saldo al 1 de enero	C\$ 1,627,565	C\$ 1,545,082
Provisiones generadas durante el año	21,280,524	19,895,852
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(21,264,670)</u>	<u>(19,813,369)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 1,643,419</u>	<u>C\$ 1,627,565</u>

25. COMPROMISOS

	2018	2017
a. Cuentas de orden		
Cuentas saneadas	C\$ 1,217,877,000	C\$ 1,112,164,276
Garantías recibidas en poder de terceros	5,470,284,835	3,863,772,594
Intereses y comisiones en suspenso	358,914,739	333,170,843
Línea de crédito pendiente de utilizar	2,053,482,378	1,452,642,188
Garantías recibidas en poder el Banco	349,633,920	219,539,220
Cartera en garantía	971,295,963	525,510,574
Cartas de crédito notificadas	432,338,032	411,749,806
Inversiones dadas en garantía	1,225,469,850	
Otras cuentas de registro	<u>7,875,916,308</u>	<u>4,803,910,979</u>
	<u>C\$19,955,213,025</u>	<u>C\$12,722,460,480</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 2018, fue de C\$17,579,704 (2017: C\$17,821,429).

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

Año	Monto
2019	US\$ 655,783
2020	679,862
2021	<u>703,238</u>
	<u>US\$2,038,883</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 2018, el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$22,677,783 (2017: C\$20,566,578).

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 2018, el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$20,739,757 (2017: C\$17,048,424).

26. 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, al 31 de diciembre de 2018, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$77,274,175 (C\$77,783,582 para 2017); registrados en los resultados de cada período.

27. GASTOS NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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

	2018	2017
Constitución de provisión para la cartera de créditos	C\$ 774,007,643	C\$ 400,891,271
Dispensa de cartera de tarjetas de crédito	4,031,281	4,795,543
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	27,278,182	3,019,941
Saneamiento de intereses y comisiones	<u>143,858,456</u>	<u>71,028,751</u>
	<u>949,175,562</u>	<u>479,735,506</u>
Recuperación de créditos saneados	(167,340,936)	(86,702,023)
Disminución de provisión por cartera de créditos	(87,429,762)	(24,941,537)
Disminución de provisión por otras cuentas por cobrar	(3,525,811)	(793,607)
Utilidad neta en venta de inversiones	<u>(24,812)</u>	<u>(7,620,283)</u>
	<u>(258,321,321)</u>	<u>(120,057,450)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$ 690,854,241</u>	<u>C\$ 359,678,056</u>

28. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETOS

	2018	2017
Ingresos operativos diversos:		
Comisiones por tarjetas de crédito	C\$ 299,202,628	C\$ 319,724,463
Operaciones de cambio y arbitraje	71,058,620	53,896,915
Otras comisiones por servicios	9,466,492	7,629,481

(Continúa)

	2018	2017
Comisiones por giros y transferencias	C\$ 13,288,475	C\$ 11,841,838
Ingresos operativos varios	87,795,015	36,924,540
Comisiones por servicios de banca electrónica	4,148,253	4,310,405
Comisiones por ventas de cheques de gerencias	784,203	723,338
Ganancias por venta de bienes diversos	52,694	-
Comisiones por manejo de cuentas	2,365,204	-
Alquiler de Bienes	372,616	-
Servicio de Asesoría (a)	42,655,493	-
Comisiones por cobranzas	79,761	1,015,834
Comisiones por certificación de cheques	<u>121,971</u>	<u>85,396</u>
	<u>531,391,425</u>	<u>436,152,210</u>
Gastos operativos diversos:		
Comisiones por procesadores de tarjeta	(58,373,303)	(53,195,563)
Gastos operativos varios	(19,310,287)	(8,509,248)
Operaciones de cambio y arbitraje	(30,579,332)	(20,780,205)
Comisiones por giros y transferencias	(2,552,614)	(2,084,554)
Comisiones por servicios bursátiles	(3,546,256)	(5,892,046)
Comisiones por otros servicios	(7,717,764)	(7,205,439)
Otros gastos generados por otros activos	(515,426)	(36,431)
Comisiones por cámara de compensación	(89,848)	(234,775)
Donaciones	(756,108)	(10,031,757)
Comisiones por corresponsalía	<u>-</u>	<u>(307,087)</u>
	<u>(123,440,938)</u>	<u>(108,277,105)</u>
Ingresos operativos diversos, neto	C\$ 407,950,487	C\$ 327,875,105

(a) Los servicios de asesoría corresponden a servicios corporativos y de migración regional conforme lo establece contrato celebrado con Servicios Corporativos regionales, S.A. y que incluyen:

1. Realizar actividades de validación de requerimientos de desarrollo, funcionalidad, parámetros contables, UAT y certificación de la migración de la plataforma de TC Visión plus.
2. Asesoría en la administración y planeación estratégica del negocio de consumo en los países donde sea requerido por SCR.

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2018	2017
Honorarios profesionales y asistencia técnica	C\$(296,220,894)	C\$ (473,376,641)
Sueldos y beneficios al personal	(313,447,076)	(298,338,192)
Transporte y comunicaciones	(43,467,565)	(44,860,094)
Publicidad y relaciones públicas	(42,351,495)	(59,010,044)
Impuesto al valor agregado (IVA)	(25,532,036)	(32,247,353)
Depreciaciones	(44,433,108)	(35,611,354)
Energía y agua	(16,004,233)	(16,622,034)
Indemnización por antigüedad	(15,163,636)	(11,748,519)
Aguinaldo	(21,280,524)	(19,895,852)
Reparaciones y mantenimiento	(33,853,342)	(19,651,281)

(Continúa)

	2018	2017
Arrendamientos de inmuebles	C\$ (17,579,704)	C\$ (17,821,429)
Seguridad	(13,384,478)	(13,033,753)
Vacaciones	(1,032,670)	(7,425,768)
Papelería y útiles de oficina	(2,864,532)	(3,511,174)
Seguros y fianzas	(3,711,842)	(4,419,950)
IVA gastos servicios afiliada	(6,834,352)	(15,648,949)
Transporte de efectivo y valores	(4,780,636)	(4,178,519)
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	(5,786,216)	(4,339,894)
Amortizaciones	(49,894,052)	(31,434,771)
Otros servicios y gastos	(36,778,749)	(25,667,041)
Combustible y lubricantes	<u>(349,666)</u>	<u>(255,525)</u>
	<u>C\$(994,750,806)</u>	<u>C\$(1,139,098,137)</u>

30. 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 2018 el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó sobre el 1% de los ingresos generados en el período

	2018
Utilidad antes de impuestos	C\$ 102,475,511
Más: Gastos no deducibles	17,946,435
Menos: Contribuciones de Ley	<u>(32,862,836)</u>
Renta neta gravable	87,559,110
Impuesto sobre la renta (30%)	<u>26,767,733</u>
Total ingresos	2,698,116,991
Impuesto sobre la renta (1%)	26,981,170
Menos: Aplicación de anticipo de IR de diciembre	(17,903,170)
Menos: Anticipos pagados en el período a cuenta de IR	(15,810,779)
Menos: Aplicación beneficio fiscal créditos hipotecarios Ley N°677	<u>(4,941,995)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	<u>C\$ (11,674,774)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó sobre la renta neta gravable (30%), el cual se presenta a continuación:

	2017
Utilidad antes de impuestos	C\$235,846,030
Más: Gastos no deducibles	12,099,429
Menos: Contribuciones de Ley	<u>(27,334,996)</u>
Renta neta gravable	220,610,463
Impuesto sobre la renta (30%)	66,183,139
	(Continúa)

	2017
Menos: Aplicación de anticipo de IR de diciembre	C\$(11,864,548)
Menos: Anticipos pagados en el período a cuenta de IR	(56,050,210)
Menos: Aplicación beneficio fiscal créditos hipotecarios Ley N°677	<u>(5,526,795)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	<u>C\$ (7,258,414)</u>

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

	2018	2017
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	C\$(11,016,085)	C\$ (7,744,701)
Primas y cuotas de depósitos para Fondo de Garantía de Depósito (FOGADE) (b)	<u>(21,846,751)</u>	<u>(19,590,295)</u>
	<u>C\$(32,862,836)</u>	<u>C\$ 27,334,996</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 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

32. CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO Y PAGADO 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 febrero de 2017, los socios realizaron un aporte adicional de capital de US\$2,500,000 equivalente a C\$73,912,000 mediante la emisión de 739,120 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una.

Después de los incrementos antes detallados, el capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018, asciende a C\$879,702,500 y está compuesto por 8,797,025 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor nominal de C\$100 cada una. (2017: C\$879,702,500 compuesto por 8,797,025 acciones comunes).

b. *Dividendos pagados*

No hemos tenido pago de dividendo.

33. 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.
- Ley N° 793: Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero y su Reglamento.
- Ley N° 641: Código Penal de la República de Nicaragua.
- Decreto No 18-24: Ley General de Títulos Valores.
- Normas, otras disposiciones e interpretaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, (INSS), INATEC, Ley N° 185: Código del Trabajo y Otros).

34. 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 2018, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 3.46% (2017: 2.74%).

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

	2018	2017
Cartera total con partes relacionadas, neto	C\$ 57,338,174	C\$ 30,590,790
Unidades de interés económico, 5 grupos en 2018 (2017: 6 grupos)	<u>C\$1,332,683,744</u>	<u>C\$1,515,689,873</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.

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 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Garantías de cumplimiento	C\$ 208,340,386	C\$ 322,491,208
Cartas de crédito	42,029,650	48,673,024
Otras contingencias asumidas por líneas de crédito: Por tarjetas de crédito (Nota 12)	<u>5,733,905,814</u>	<u>6,925,241,660</u>
	<u>C\$5,984,275,850</u>	<u>C\$7,296,405,892</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:** Es el riesgo de 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.

Durante el año 2018 el comité ALCO pasó a sesionar de manera permanente con el fin de poder aportar suficiente información a la gerencia y junta directiva para la toma de decisiones.

Con este fin durante todo el año se prepararon múltiples versiones y sensibilizaciones de escenarios de estrés de liquidez. En ellos se plasmaron las estrategias para mitigar las posibles salidas de efectivo ocasionadas por la coyuntura socioeconómica del momento.

Estos escenarios contemplaron diferentes niveles de adversidad así como las posibles estrategias a implementar en caso de que las situaciones proyectadas se llegaran a materializar.

– **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 diez por ciento (10%) y la tasa del encaje obligatorio semanal 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 2018 es de 37.76% en córdobas y 17.76 % en dólares (2017: 42.65% en córdobas y 17.12% en dólares).

A continuación, presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Expresado en miles			
	2018		2017	
	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América
Saldo promedio en BCN	657,056	76,291	295,949	39,110
Encaje legal promedio requerido	<u>167,826</u>	<u>36,491</u>	<u>104,077</u>	<u>34,259</u>
Excedente	<u>489,230</u>	<u>39,800</u>	<u>191,872</u>	<u>4,851</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)
Al 31 de diciembre de 2018

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 disponibles para la venta	543,118						543,118
Cartera de créditos	10	13	11,610	23,165	34,570	335,699	405,067
Total (I)	543,128	13	11,610	23,165	34,570	335,699	948,185
PASIVOS							
Depósitos a plazo (fondeo estable)	-	52	27	596	51	1,086	1,812
Depósitos a plazo (fondeo menos estable)	-	538	278	6,153	524	11,205	18,698
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	13,376	-	11,768	236,391	60,822	722,046	1,044,403
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	338,813	118,030	115,703	104,409	28,492	705,447
Operaciones con valores y derivados	-	32,250	102,400	-	-	-	134,650
Obligaciones contingentes	-	-	-	43	30,200	120,802	151,045
Total (II)	13,376	371,653	232,503	358,886	196,006	883,631	2,056,055
Brecha (I)-(II)	529,752	(371,640)	(220,893)	(335,721)	(161,436)	(547,932)	(1,107,870)
II. DISTRIBUCION SEGÚN SUPUESTOS							
ACTIVOS							
Disponibilidades	240,177	-	-	-	-	-	240,177
Cartera de tarjeta de crédito	-	-	268,320	536,640	396,547	-	1,201,507
Otras cuentas por cobrar	146,361	-	-	-	-	244	146,605
Total (III)	386,538	-	268,320	536,640	396,547	244	1,588,290
PASIVOS							
Depósitos a la vista (fondeo estable)	29,693	-	-	-	-	-	29,693
Depósitos a la vista (fondeo menos estable)	500,550	-	-	-	-	-	500,550
Depósitos de ahorro (fondeo estable)	43,030	-	-	-	-	-	43,030
Depósitos de ahorro (fondeo menos estable)	92,948	-	-	-	-	-	92,948
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	199,728	-	-	-	-	-	199,728
Otras obligaciones	13,120	-	-	-	-	-	13,120
Otras cuentas por pagar	-	-	98,762	2,362	3,543	57,689	162,356
Total (IV)	879,069	-	98,762	2,362	3,543	57,689	1,041,425
Brecha (III-IV)	(492,531)	-	169,558	534,278	393,004	(57,445)	546,864
Brecha total (I)-(II)+(III)-(IV)	37,221	(371,639)	(51,335)	198,557	231,568	(605,377)	(561,005)
Brecha acumulada (V)	-	(334,419)	(385,754)	(187,197)	44,371	(561,005)	-

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 Riesgo 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 2018 y 2017 fue de C\$329,495,500 según resolución N° CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016.
- **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	
	2018	2017
Disponibilidades	C\$ 225,208	C\$ 43,827
Cartera de créditos, neto	9,763,468	11,118,357
Inversiones en valores, neto	16,284	43,724
Otras cuentas por cobrar, neto	168,859	37,158
Bienes de uso, neto	152,858	138,754
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	5,832	574
Otros activos, netos	45,879	52,913
Inversiones permanentes	7,189	6,750
Cuentas contingentes	<u>244,667</u>	<u>367,271</u>
Activos ponderados por riesgo	10,630,244	11,809,328

(Continúa)

	Cifras en miles	
	2018	2017
Activos nacionales por riesgo cambiario	C\$ 922,236	C\$ 787,479
Total activos ponderados por riesgo	<u>11,552,480</u>	<u>12,596,807</u>
Capital mínimo requerido	<u>1,155,248</u>	<u>1,259,681</u>
Capital social pagado	879,703	879,702
Reserva legal	293,711	272,362
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	<u>(295,334)</u>	<u>(169,840)</u>
Capital primario	<u>878,080</u>	<u>982,224</u>
Obligaciones subordinadas	323,305	307,909
Resultados acumulados	408,207	287,228
Fondo de provisiones anti cíclicas	7,050	
Resultados del período	<u>42,632</u>	<u>142,328</u>
Capital secundario	<u>781,194</u>	<u>737,465</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$ 1,659,274</u>	<u>C\$ 1,719,689</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	<u>14.36%</u>	<u>13.65%</u>

35. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	C\$ 2,414,638,320	C\$ 2,414,638,320	C\$ 2,100,403,978	C\$ 2,100,403,978
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	111,976,787	111,976,787	388,699,973	388,699,973
Inversiones disponibles para la venta	880,698,285	880,698,285	991,518,472	991,518,472
Cartera de créditos, neto	8,383,781,490	6,987,513,842	9,497,744,299	9,579,357,283
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>168,859,062</u>	<u>168,859,062</u>	<u>37,158,248</u>	<u>37,158,248</u>
Total activos	<u>11,959,953,944</u>	<u>10,563,686,296</u>	<u>13,015,524,970</u>	<u>13,097,137,954</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	5,706,325,588	5,801,343,217	7,813,767,699	7,941,043,415
Total pasivos	<u>C\$ 5,706,325,588</u>	<u>C\$ 5,801,343,217</u>	<u>C\$ 7,813,767,699</u>	<u>C\$ 7,941,043,415</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.

- Disponibilidades** - El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.
- Inversiones disponibles para la venta y al valor razonable con cambios en resultados.** - El valor razonable de estas inversiones, se determina en base al valor al que resulte menor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o VPN, según sea el caso.

- 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, obtenida del reporte de tasas promedio ponderado emitidas por el banco central para cartera activa y pasiva, el cual se considera que 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.

36. 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.

37. HECHOS SUBSECUENTES

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros, tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de marzo de 2019, fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación se determinaron los siguientes eventos:

A partir del 1 de enero de 2019 entró en vigencia la Norma Para la Implementación del Marco Contable Para las Instituciones Bancarias y Financieras emitida por Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), la cual tiene por objeto la adopción de un nuevo marco contable para las instituciones Bancarias y Financieras con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la SIBOIF.

Reformas a Ley del Seguridad Social – Con fecha 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modifica el Decreto N° 975 “Reglamento General a la Ley de Seguridad Social”, dicha reforma establece un incremento en los porcentajes de las contribuciones por cotizaciones de los afiliados. El aporte de los trabajadores se incrementa un 0.75% quedando en 7.00% y el aporte patronal se incrementa un 2.50% para empleadores con menos de 50 trabajadores y un 3.50% para aquellos con 50 o más trabajadores.

Adicionalmente, la reforma elimina el techo máximo del salario sujeto a cotización al 31 de diciembre de 2018 era de C\$88,005.78 y a partir del 1 de febrero de 2019 las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización.

Reformas fiscales –Con fecha 28 de febrero de 2019 entró en vigencia la Ley N° 987, Ley de Reformas y Adiciones a la Ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, los cambios que incorpora corresponden principalmente a los incrementos en las alícuotas de retención, se agregan nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo mensual del Impuesto sobre la renta, del 1%, 2% y 3% y se reducen los plazos para presentar declaraciones fiscales. El reglamento de dicha ley se publicó con fecha 15 de marzo de 2019.

38. BALANCE DE SITUACIÓN ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE 2018

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 2018 y los estados financieros finales de cierre cortado a la misma fecha, presentado 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 2018, cuyas explicaciones se presentan en la nota siguiente:

<i>(Cifras en córdobas)</i>	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja	95,907,004		95,907,004
Banco Central de Nicaragua	204,687,454		204,687,454
Depósitos en Instituciones Financieras del País	25,021,448		25,021,448
Moneda Extranjera			
Caja	160,756,233		160,756,233
Banco Central de Nicaragua	893,695,633		893,695,633
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior	906,932,537		906,932,537
Otras disponibilidades	<u>127,638,011</u>		<u>127,638,011</u>
	<u>2,414,638,320</u>		<u>2,414,638,320</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados	111,976,787		111,976,787
Inversiones disponibles para la venta	<u>880,698,285</u>		<u>880,698,285</u>
	<u>992,675,072</u>		<u>992,675,072</u>
Operaciones con Valores y Derivados			
Títulos entregados en operaciones en reporto	873,833,649		873,833,649
Operaciones con reporto	<u>65,825,857</u>		<u>65,825,857</u>

(Continúa)

(Cifras en córdobas)

Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
--	--------------------------------------	-----------------------------

Cartera de Créditos, neta

Créditos vigentes	7,854,796,938	7,854,796,938
Créditos prorrogados	124,804,923	124,804,923
Créditos reestructurados	458,107,216	458,107,216
Créditos vencidos	223,599,316	223,599,316
Créditos en cobro judicial	7,933,070	7,933,070
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	149,723,922	149,723,922
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(435,183,895)</u>	<u>(435,183,895)</u>
	<u>8,383,781,490</u>	<u>8,383,781,490</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	168,859,062	168,859,062
Bienes de uso, neto	152,857,721	152,857,721
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	5,831,658	5,831,658
Inversiones permanentes en acciones	7,188,929	7,188,929
Otros activos, neto	341,213,076	341,213,076
Total Activos	<u>13,406,704,834</u>	<u>13,406,704,834</u>

(Cifras en córdobas)

Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
--	--------------------------------------	-----------------------------

Pasivo**Obligaciones con el público****Moneda Nacional**

Depósitos a la vista	530,242,997	530,242,997
Depósitos de ahorro	135,978,399	135,978,399
Depósitos a plazo	10,901,430	10,901,430

Moneda Extranjera

Depósitos a la vista	1,471,853,720	1,471,853,720
Depósitos de ahorro	1,188,185,303	1,188,185,303
Depósitos a plazo	<u>2,369,163,739</u>	<u>2,369,163,739</u>
	<u>5,706,325,588</u>	<u>5,706,325,588</u>

Otras Obligaciones con el público

Por Depósitos de Instituciones Financieras	95,017,629	95,017,629
Por Préstamos con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	1,596,295,846	1,596,295,846
Cargos por pagar sobre Obligaciones con Instituciones financieras y por Otros Financiamientos	2,674,849,692	2,674,849,692
	<u>82,895,954</u>	<u>82,895,954</u>
	4,354,041,492	4,354,041,492

Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

Operaciones con reportos y valores derivados	567,708,578	567,708,578
Otras cuentas por pagar	329,289,250	329,289,250
Otros pasivos y provisiones	233,033,704	233,033,704
Deuda subordinada	159,420,367	159,420,367
	<u>337,616,434</u>	<u>337,616,434</u>

Total Pasivo**11,782,453,042**

(Continúa)

(Cifras en cérdobas)

	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	879,702,500		879,702,500
Reservas patrimoniales	293,711,179	6,394,726	300,105,905
Resultados acumulados	<u>450,838,113</u>	<u>(6,394,726)</u>	<u>444,443,387</u>
Total Patrimonio	<u>1,624,251,792</u>		<u>1,624,251,792</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>13,406,704,834</u>		<u>13,406,704,834</u>
Cuentas contingentes	<u>5,984,275,850</u>		<u>5,984,275,850</u>
Cuentas de orden	<u>19,955,213,025</u>		<u>19,955,213,025</u>

39. ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Reclasificación #1:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$6,394,726	
4501	Reserva Legal	_____ -	<u>C\$6,394,726</u>
	Traslado de 15% de resultados del período a reserva legal según regulación	<u>C\$6,394,726</u>	<u>C\$6,394,726</u>

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 29 de marzo de 2019.

* * * * *

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.

Deloitte.



Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

Informe de Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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 2017 Y 2016	
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.

Deloitte Touche, S.A.
Los Robles No. 29
Apartado Postal 2815
Managua
Nicaragua

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 2017, 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 2017, 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 del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, 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) y 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.f. 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 de 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.c pág. 13).

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

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes. Para efectos de pruebas sustantivas, enviamos cartas de confirmación de las inversiones, 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.

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.

Deloitte.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados de gobierno del Banco, determinamos los asuntos de mayor relevancia para la auditoría 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
16 de marzo de 2018



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 2017 Y 2016**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		103,723,449	98,404,414
Banco Central de Nicaragua		348,240,915	801,936,435
Depósitos en Instituciones Financieras del País		10,396,321	11,570,106
Otras disponibilidades		8,696,392	7,797
Moneda Extranjera			
Caja		165,375,101	88,639,045
Banco Central de Nicaragua		1,187,950,679	1,779,967,368
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior		150,498,065	102,241,550
Otras disponibilidades		125,523,056	114,632,190
	10	2,100,403,978	2,997,398,905
Inversiones en valores, neto			
Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados		388,699,973	
Inversiones disponibles para la venta	11	991,518,472	318,366,960
		1,380,218,445	318,366,960
Operaciones con Valores y Derivados			
Títulos entregados en operaciones en reporto	21	361,796,755	579,162,825
Operaciones con Reporto	3d, 21	688,561,351	99,092,878
		1,050,358,106	678,255,703
Cartera de Créditos, neta			
Créditos vigentes		9,330,110,159	7,534,363,917
Créditos reestructurados		142,783,248	106,254,383
Créditos vencidos		156,141,476	99,526,239
Créditos en cobro judicial		1,373,229	2,528,524
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		186,050,187	95,516,432
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(318,714,000)	(244,075,560)
	12	9,497,744,299	7,594,113,935
Otras cuentas por cobrar, neto	13	37,158,248	10,869,301
Bienes de uso, neto	14	138,753,677	143,069,731
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	573,506	515,426
Inversiones permanentes en acciones	7	6,750,000	6,750,000
Otros activos, neto	16	222,752,769	109,583,267
Total Activos		14,434,713,028	11,858,923,228

(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 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la vista		418,674,647	535,937,102
Depósitos de ahorro		189,886,407	150,313,810
Depósitos a plazo		27,097,377	19,653,589
Moneda Extranjera			
Depósitos a la vista		1,676,555,636	1,178,920,797
Depósitos de ahorro		1,805,816,147	1,679,595,218
Depósitos a plazo		<u>3,695,737,484</u>	<u>3,128,548,129</u>
	17	<u>7,813,767,698</u>	<u>6,692,968,645</u>
Otras Obligaciones con el público	18	127,275,717	108,656,515
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	19	3,669,059,836	2,716,410,554
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		184,749,913	221,972,497
Operaciones con reportos y valores derivados	21	341,638,724	495,931,517
Otras cuentas por pagar	22	191,169,089	102,869,273
Otros pasivos y provisiones	23	190,516,792	154,733,835
Deuda subordinada	20	334,914,972	<u>-</u>
Total Pasivo		<u>12,853,092,741</u>	<u>10,493,542,836</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	31	879,702,500	805,790,500
Reservas patrimoniales		293,711,179	272,361,995
Resultados acumulados		<u>408,206,608</u>	<u>287,227,897</u>
Total Patrimonio		<u>1,581,620,287</u>	<u>1,365,380,392</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>14,434,713,028</u>	<u>11,858,923,228</u>
Cuentas contingentes	33	<u>7,296,405,892</u>	<u>6,642,907,095</u>
Cuentas de orden	24	<u>12,722,460,480</u>	<u>11,380,477,564</u>

(Concluye)

Lic. Tomás Sánchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Salvador Román Moreno
Contralor

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 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones en valores		102,808,583	53,522,412
Ingresos financieros por cartera de créditos	3e, 12	1,609,197,245	1,253,911,175
Ingresos financieros por disponibilidades		2,941,394	435,856
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		17,841,394	1,522,981
Otros ingresos financieros		3,717,150	6,022,340
Total Ingresos Financieros		<u>1,736,505,766</u>	<u>1,315,414,764</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(283,039,011)	(228,719,144)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(111,987,485)	(40,169,651)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(8,756,024)	(7,201,280)
Otros gastos financieros		<u>(3,759,710)</u>	<u>(4,560,181)</u>
Total Gastos Financieros		<u>(407,542,230)</u>	<u>(280,650,256)</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>1,328,963,536</u>	<u>1,034,764,508</u>
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	<u>77,783,582</u>	<u>67,435,302</u>
Margen financiero bruto		<u>1,406,747,118</u>	<u>1,102,199,810</u>
(Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	<u>(359,678,056)</u>	<u>(232,017,331)</u>
Margen financiero, neto		<u>1,047,069,062</u>	<u>870,182,479</u>
Ingresos operativos diversos, neto	27	<u>327,875,105</u>	<u>246,644,158</u>
Resultado operativo bruto		<u>1,374,944,167</u>	<u>1,116,826,637</u>
Gastos de administración	28	<u>(1,139,098,137)</u>	<u>(1,007,604,848)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>235,846,030</u>	<u>109,221,789</u>
Contribuciones por leyes especiales (552 y 563)	30	<u>(27,334,996)</u>	<u>(24,234,532)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	29	<u>(66,183,139)</u>	<u>(25,636,969)</u>
Resultados del período		<u>142,327,895</u>	<u>59,350,288</u>

Lic. Tomás Sánchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Salvador Román Moreno
Contralor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

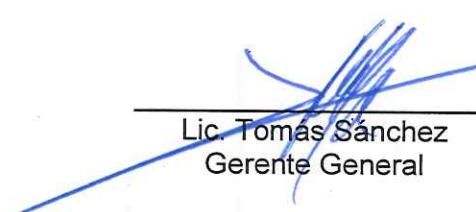
El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

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 2017 Y 2016
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	Capital Social Autorizado y Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
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		202,581,400	-	(202,581,400)	-
Capital adicional pagado	31	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
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultado del año		-	-	142,327,895	142,327,895
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	21,349,184	(21,349,184)	-
Capital adicional pagado	31	73,912,000	-	-	73,912,000
Saldo al 31 de diciembre de 2017		879,702,500	293,711,179	408,206,608	1,581,620,287



Lic. Tomás Sánchez
Gerente General




Lic. Jaime Meza Rivera
Gerente Financiero




Lic. Salvador Román Moreno
Contralor

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 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 2017 Y 2016
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		142,327,895	59,350,288
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12, 26	375,949,734	267,958,420
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	2,226,334	289,856
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos			(504,247)
Depreciaciones	14	35,611,354	28,016,556
Amortizaciones	16b	31,434,771	16,709,770
Disminución de bienes de uso	14	5,958	10,354,940
Ganancia en venta de activos			(1,698,103)
Gasto por impuesto sobre la renta	29	66,183,139	25,636,969
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(90,533,755)	(22,168,051)
Otras cuentas por cobrar		(28,515,281)	8,626,267
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(18,500,077)	(22,341,035)
Bienes Recibidos en Recuperaciones de Créditos		(2,626,113)	
Otros activos		(126,610,307)	(52,383,206)
Otras cuentas por pagar		70,724,518	13,986,418
Otras obligaciones con el público		9,377,338	5,998,221
Otros pasivos		35,782,957	17,421,492
Intereses y otros cargos financieros por pagar		32,874,460	(1,980,052)
Efectivo provisto por las actividades de operación		535,712,925	353,274,503
Impuesto sobre la renta pagado	9	(66,601,808)	(25,587,926)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>469,111,117</u>	<u>327,686,577</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgado en el año		(2,186,478,310)	(1,801,628,069)
Variación neta de inversiones en valores		(1,062,172,764)	(426,551,192)
Variación neta en Reportos		(353,281,046)	
Adquisiciones de bienes de uso	14	(31,301,258)	(62,128,092)
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión		<u>(3,633,233,378)</u>	<u>(2,290,307,353)</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 2017 Y 2016**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,130,040,918	1,611,512,186
Obligaciones con el Banco central de Nicaragua		(39,763,789)	38,808,026
Obligaciones con reportos		(155,357,463)	295,038,767
Aportes de capital		73,912,000	174,193,100
Deuda Subordinada		307,908,999	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		<u>950,386,669</u>	<u>1,487,995,146</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>2,267,127,334</u>	<u>3,607,547,225</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(896,994,927)</u>	<u>1,644,926,449</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,997,398,905</u>	<u>1,352,472,456</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>2,100,403,978</u>	<u>2,997,398,905</u>

(Concluye)

Lic. Tomás Sánchez
Gerente GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Salvador Román Moreno
Contralor

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 2017 Y 2016

(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 la 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 2017, el Banco poseía 15 sucursales y 3 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 14 de marzo de 2018.

- 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 2017 era de C\$30.7909 (2016: C\$29.3247) 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 del córdoba con respecto al dólar, a la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, es de C\$31.1012 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 reconocerán como una partida dentro del patrimonio.

- **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).

- **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. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisiones para Otras Cuentas por Cobrar -** Las otras cuentas por cobrar se registrar 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. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.
- h. **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%

- i. **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

- j. **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.
- k. **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.
- l. **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.
- m. **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 2017 y 2016, 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.

- n. **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.
- o. **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

- 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 pagado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

- q. **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.

- 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 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)*.

- s. **Nuevo Marco Contable** - Con fecha 10 de Octubre de 2017 la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) emitió Resolución N° CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017 Norma para la implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras, la cual tiene por objeto aprobar el “Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras”, con base a: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y las normas emitidas por la Superintendencia, aplicables a las instituciones. Las instituciones financieras deberán implementar el Marco Contable en un período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019; y su adopción a partir del 1 de enero de 2019.

4. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, se mantenían disponibilidades restringidas en entidades financieras del exterior en moneda extranjera por US\$3,900,000, equivalente a C\$120,084,510 y por US\$2,900,000, equivalentes a C\$114,366,330, respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene un monto mínimo de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN (Nota 33).

- c. Al 31 de diciembre de 2017, 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) (Nota 12).
- d. Al 31 de diciembre de 2017, mantiene bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por un valor facial de US\$11,500,000 cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción (Banco Producamos), por obligaciones financieras con dicha entidad.

6. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

El Banco se encuentra en un proceso administrativo por reparo fiscal que le fue notificado por la Dirección General de Ingresos (DGI) con fecha 6 de noviembre de 2017, en concepto de ajuste y multa al impuesto sobre la renta del período fiscal 2015, por el importe de C\$87,262,217 (US\$2,834,026). A la fecha se espera la resolución por parte de la DGI del recurso de reposición. De acuerdo a lo indicado por el asesor externo y de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Concertación Tributaria y leyes conexas, el Banco presentó todos los elementos probatorios con los cuales demostró que tiene derecho al desvanecimiento de los ajustes y multas formulados al IR del período fiscal 2015.

7. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

	2017	2016
ACH de Nicaragua, S.A. 6,750 acciones que representan una participación del 16.67% en la empresa emisora.	<u>C\$6,750,000</u>	<u>C\$6,750,000</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2017			2016		
	Ejecutivos	Otros	Total	Ejecutivos	Otros	Total
Activos						
Depósitos en bancos		C\$ 5,542,289	C\$ 5,542,289		C\$ 1,584,716	C\$ 1,584,716
Cartera de créditos	C\$29,925,309	233,749,464	263,674,773	C\$4,616,958	150,630,245	155,247,203
Provisión para cartera de créditos	(340,216)	(1,584,694)	(1,924,910)	(92,829)	(2,158,767)	(2,251,596)
Cuentas por cobrar	-	12,900,606	12,900,606	-	4,823,115	4,823,115
	<u>C\$29,585,093</u>	<u>C\$250,607,665</u>	<u>C\$280,192,758</u>	<u>C\$4,524,129</u>	<u>C\$154,879,309</u>	<u>C\$159,403,438</u>
Pasivos						
Depósitos	C\$16,775,381	C\$103,705,346	C\$120,480,727	C\$1,401,161	C\$167,846,349	C\$169,247,510
Cuentas por pagar	-	27,838,564	27,838,564	-	31,439,479	31,439,479
	<u>C\$46,360,474</u>	<u>C\$382,151,575</u>	<u>C\$428,512,049</u>	<u>C\$1,401,161</u>	<u>C\$199,285,828</u>	<u>C\$200,686,989</u>
Resultados						
Ingresos por intereses	-	C\$ 1,520,501	C\$ 1,520,501	-	C\$ 3,501,896	C\$ 3,501,896
Ingresos operativos	-	26,237,770	26,237,770	-	1,361,370	1,361,370
Gastos de administración	-	130,767,246	130,767,246	-	108,632,857	108,632,857

9. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2017	2016
Impuesto sobre la renta pagado	<u>C\$66,601,808</u>	<u>C\$25,587,926</u>

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

	2017	2016
Constitución de reserva legal	<u>C\$21,349,184</u>	<u>C\$ 8,902,543</u>
Transferencia de derechos de uso de licencia COBIS (Nota 15)	<u>C\$ _____ -</u>	<u>C\$71,812,210</u>

10. DISPONIBILIDADES

	2017	2016
Moneda nacional:		
Efectivo en caja	C\$ 103,723,449	C\$ 98,404,414
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)	(*)356,937,307	801,944,232
En el país	<u>10,396,321</u>	<u>11,570,106</u>
	<u>471,057,077</u>	<u>911,918,752</u>
Moneda extranjera: (**)		
Efectivo en caja	165,375,101	88,639,045
Depósitos en bancos		
Banco Central de Nicaragua (Nota 5b)	(*)1,193,389,225	1,779,967,368
En el exterior (Nota 5a)	<u>270,582,575</u>	<u>216,873,740</u>
	<u>1,629,346,901</u>	<u>2,085,480,153</u>
	<u>C\$2,100,403,978</u>	<u>C\$2,997,398,905</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017, las disponibilidades en el Banco Central incluyen saldos en moneda nacional por C\$8,696,392 y saldos en moneda extranjera por C\$5,438,546, correspondiente a los documentos en cámara de compensación.

(**) Al 31 de diciembre de 2017, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US\$52,916,508 equivalente a C\$1,629,346,901 (2016: US\$71,116,845 equivalente a C\$2,085,480,153).

11. INVERSIONES EN VALORES, NETO

	2017	2016
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados:		
Valores de Instituciones Financieras del País		
Bonos emitidos por otras instituciones financieras del país adquiridos en 2017, pagaderos en dólares de los Estados Unidos de América principalmente, devenga rendimiento que oscila entre 5.20% y 7.00%, con vencimiento entre mayo y diciembre 2018	<u>C\$ 386,030,139</u>	<u>C\$ _____ -</u>
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	<u>2,669,834</u>	<u>_____ -</u>
	<u>388,699,973</u>	<u>_____ -</u>
Inversiones disponibles para la venta:		
Valores del Gobierno Central		
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.	<u>960,764,684</u>	<u>284,622,058</u>
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	<u>30,753,788</u>	<u>33,744,902</u>
	<u>991,518,472</u>	<u>318,366,960</u>
Total inversiones en valores, neto	<u>C\$1,380,218,445</u>	<u>C\$318,366,960</u>

12. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

	2017						Total	
	Corrientes		Total corrientes	Vencidos		Total vencidos		
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses		Vencidos	Cobro judicial			
Préstamos:								
Personales	C\$3,040,190,806	C\$ 958,384,418	C\$3,998,575,224	C\$ 76,534,614	C\$ 76,534,614	C\$4,075,109,838		
Comerciales	1,592,048,830	765,738,549	2,357,787,379	2,478,745	C\$1,373,229	3,851,974	2,361,639,353	
Industriales	72,124,166	21,981,393	94,105,559				94,105,559	
Hipotecarios	598,757,089	271,841	599,028,930				599,028,930	
Deudores por tarjetas de créditos	492,944,040	1,787,669,027	2,280,613,067	77,128,117	-	77,128,117	2,357,741,184	
	<u>C\$5,796,064,931</u>	<u>C\$3,534,045,228</u>	<u>C\$9,330,110,159</u>	<u>C\$156,141,476</u>	<u>C\$1,373,229</u>	<u>C\$157,514,705</u>	<u>9,487,624,864</u>	
Reestructurados	124,687,526	18,095,722					142,783,248	
							9,630,408,112	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							186,050,187	
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(318,714,000)	
Total cartera de créditos, neto							<u>C\$9,497,744,299</u>	

	2016						Total	
	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		C\$2,144,310	2,144,310	2,191,262,045	
Agrícolas					384,214	384,214	384,214	
Hipotecarios	31,392,634	75,178,662	106,571,296				106,571,296	
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					<u>106,254,383</u>	
							7,742,673,063	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							95,516,432	
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(244,075,560)	
Total cartera de créditos, neto							<u>C\$7,594,113,935</u>	

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	C\$ 244,075,560	C\$ 205,601,501
Más: Provisión cargada a los resultados del período (Nota 26)	375,949,734	267,958,420
Menos: Saneamiento de créditos	<u>(301,311,294)</u>	<u>(229,484,361)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 318,714,000</u>	<u>C\$ 244,075,560</u>

a) Detalle de cartera por tipo de riesgo:

Categorías	Cartera 2017												Total			
	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	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	Monto	Provisión
A	358	2,451,361,850	23,872,101	240,286	6,055,572,476	123,452,358	467	593,814,050	4,313,521	3,227	34,466,422	359,232	244,338	9,135,214,798	151,997,212	
B	-	-	-	4,106	118,219,949	6,347,596	2	1,641,884	82,967	67	680,295	36,568	4,175	120,542,128	6,467,131	
C	-	-	-	3,351	134,975,585	29,031,507	3	2,515,581	507,635	45	591,315	132,609	3,399	138,082,481	29,671,751	
D	1	2,478,745	1,982,996	6,255	210,114,985	105,382,682	-	-	-	21	152,262	76,130	6,277	212,745,992	107,441,808	
E	2	1,373,229	686,614	1,032	21,213,402	21,213,402	1	1,057,414	1,057,414	40	178,668	178,668	1,075	23,822,713	23,136,098	
Sub-total	361	2,455,213,824	26,541,711	255,030	6,540,096,397	285,427,545	473	599,028,929	5,961,537	3,400	36,068,962	783,207	259,264	9,630,408,112	318,714,000	

Categorías	Cartera 2016												Total			
	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	Cantidad de crédito	Cifras en córdobas	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	

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

Calificación	2017			2016		
	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación Porcentual
A	358	C\$2,451,361,850	99.84%	295	C\$2,189,117,735	99.88%
B	-	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-	-
D	1	2,478,745	0.10%	-	-	-
E	<u>2</u>	<u>1,373,229</u>	<u>0.06%</u>	<u>48</u>	<u>2,528,524</u>	<u>0.12%</u>
	<u>361</u>	<u>C\$2,455,213,824</u>	<u>100.00%</u>	<u>343</u>	<u>C\$2,191,646,259</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de créditos estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2017	2016
Personal	68.28%	70.30%
Comercio	25.50%	28.32%
Hipotecario de vivienda	<u>6.22%</u>	<u>1.38%</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	2017		2016	
	Monto	Relación Porcentual	Monto	Relación Porcentual
Managua	C\$8,529,862,996	88.57%	C\$6,752,960,716	87.22%
Centro	425,540,514	4.42%	337,620,802	4.36%
Pacífico	<u>675,004,602</u>	<u>7.01%</u>	<u>652,091,545</u>	<u>8.42%</u>
	<u>C\$9,630,408,112</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$7,742,673,063</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	2017		2016	
	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual	Principal (no incluye intereses)	Relación Porcentual
Tarjeta de crédito	C\$ 77,007,418	49.32%	C\$47,647,832	47.87%
Personales	76,534,615	49.02%	51,568,404	51.81%
Microcréditos	120,698	0.08%	310,003	0.31%
Comerciales	<u>2,478,745</u>	<u>1.59%</u>	-	-
	<u>C\$156,141,476</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$99,526,239</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:

2017								
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión	
91 a 180	3,510	C\$3,216,935	C\$153,542,032	C\$120,698	C\$156,879,665	99.60%	C\$84,139,200	
181 a 365	<u>1</u>	<u>635,040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>635,040</u>	0.40%	<u>317,519</u>	
	<u>3,511</u>	<u>C\$3,851,975</u>	<u>C\$153,542,032</u>	<u>C\$120,698</u>	<u>C\$157,514,705</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$84,456,719</u>	

2016								
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Personal	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión	
91 a 180	<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>	
	<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>	

Situación de la cartera vencida

Al 31 de diciembre de 2017 el porcentaje de mora fue de 1.60% (2016: 1.39%), 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	2017	2016
Consumo	C\$1,401,032,069	C\$1,065,043,126
Comercial	173,695,806	173,618,607
Microcréditos	4,123,476	13,067,932
Hipotecarios de vivienda	<u>30,345,894</u>	<u>2,181,510</u>
Total	<u>C\$1,609,197,245</u>	<u>C\$1,253,911,175</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados es de C\$301,311,294 (2016: C\$229,484,361). Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 es de C\$333,170,843 (2016: C\$280,905,243).

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:

	2017	2016
Tarjetas de crédito	<u>C\$6,925,241,660</u>	<u>C\$6,310,697,389</u>
Total líneas de crédito no utilizadas	<u>C\$6,925,241,660</u>	<u>C\$6,310,697,389</u>

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar	C\$37,725,128	C\$10,609,238
Liquidación de operaciones de tarjetas	2,307,196	913,283
Cuentas por cobrar por faltantes de caja	<u>12,621</u>	<u>7,143</u>
	40,044,945	11,529,664
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(2,886,697)</u>	<u>(660,363)</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>C\$37,158,248</u>	<u>C\$10,869,301</u>

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	C\$ 660,363	C\$ 587,622
Más: Constitución de provisión en el año, neta	2,226,334	289,856
Menos: Provisiones usadas en el año	<u>-</u>	<u>(217,115)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$2,886,697</u>	<u>C\$ 660,363</u>

14. BIENES DE USO, NETO

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2017
Costo:				
Terrenos	C\$ 18,922,915	C\$ -	C\$ -	C\$ 18,922,915
Edificios e instalaciones	102,573,816	1,703,658	-	104,277,474
Mobiliario y equipos	145,802,350	22,043,950	-	167,846,300
Equipo de computación	29,678,250	7,553,650	(28,597)	37,203,303
Obras de arte	<u>1,289,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,289,973</u>
	<u>298,267,304</u>	<u>31,301,258</u>	<u>(28,597)</u>	<u>329,539,965</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e instalaciones	(55,013,365)	(5,988,060)	-	(61,001,425)
Mobiliario y equipos	(73,949,830)	(23,907,722)	-	(97,857,552)
Equipo de computación	<u>(26,234,378)</u>	<u>(5,715,572)</u>	<u>22,639</u>	<u>(31,927,311)</u>
	<u>(155,197,573)</u>	<u>(35,611,354)</u>	<u>22,639</u>	<u>(190,786,288)</u>
Neto	<u>C\$ 143,069,731</u>	<u>C\$ (4,310,096)</u>	<u>C\$ (5,958)</u>	<u>C\$ 138,753,677</u>

(Continúa)

	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>(155,197,573)</u>
Neto	C\$119,313,135	C\$ 34,111,536	C\$ 10,354,940	C\$ 143,069,731

15. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, NETO

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

	2017	2016
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 6,004,569	C\$ 3,378,456
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(5,431,063)</u>	<u>(2,863,030)</u>
Total	C\$ 573,506	C\$ 515,426

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	C\$2,863,030	C\$ 238,749
Más: Incremento cargada a los resultados del período	<u>11,179</u>	<u>11,179</u>
Traslado de provisión	<u>2,568,032</u>	<u>2,613,112</u>
Saldo al 31 de diciembre	C\$5,431,062	C\$2,863,040

16. OTROS ACTIVOS, NETO

	2017	2016
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>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargos diferidos:		
Software (a)	104,942,404	10,168,785
Remediación de redes	17,438,705	17,438,705
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>41,052,979</u>	<u>36,535,475</u>
	<u>163,434,088</u>	<u>64,142,965</u>

(Continúa)

	2017	2016
Amortización acumulada (b)	C\$(56,513,506) <u>106,920,582</u>	C\$(25,078,735) <u>39,064,230</u>
Otros:		
Gastos pagados por anticipados	67,760,747	44,766,120
Inventario plásticos vírgenes	6,688,691	6,440,321
Papelería y útiles de oficina	766,827	341,816
Otros activos	<u>40,615,922</u>	<u>18,970,780</u>
	<u>115,832,187</u>	<u>70,519,037</u>
Total	<u>C\$222,752,769</u>	<u>C\$109,583,267</u>

- (a) En el mes de septiembre de 2016, el Banco vendió Licencia de Software COBIS por un monto de C\$71,812,210. Con fecha 26 de enero de 2017, Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. realiza recompra de bien intangible de Ficohsa Tarjetas Nicaragua, S.A., de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en comunicación CDSIBOIF- 978-1-ENE10-2017. Esta transacción no requirió flujo de efectivo.
- (b) El movimiento de la amortización acumulada se detalla a continuación:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	C\$25,078,735	C\$ 21,885,578
Más: Amortización cargada a los resultados del período	31,434,771	16,709,770
Menos: Baja de software	<u>(13,516,613)</u>	<u>(13,516,613)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$56,513,506</u>	<u>C\$ 25,078,735</u>

17. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2017	2016
Moneda nacional		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	C\$ 157,542,742	C\$ 178,833,637
Devengan intereses	<u>261,131,905</u>	<u>357,103,465</u>
	418,674,647	535,937,102
De ahorro	189,886,407	150,313,810
A plazo fijo	<u>27,097,377</u>	<u>19,653,589</u>
	<u>635,658,431</u>	<u>705,904,501</u>
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista:		
No devengan intereses	330,595,216	279,130,830
Devengan intereses	<u>1,345,960,420</u>	<u>899,789,967</u>
	1,676,555,636	1,178,920,797

(Continúa)

	2017	2016
De ahorro	C\$1,805,816,147	C\$1,679,595,218
A plazo fijo	<u>3,695,737,484</u>	<u>3,128,548,129</u>
	<u>7,178,109,267</u>	<u>5,987,064,144</u>
Total	<u>C\$7,813,767,698</u>	<u>C\$6,692,968,645</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$233,124,373 (2016: US\$204,164,549). La tasa vigente de los depósitos a plazo fijo en córdobas oscila entre 1.49% y 6.5% (2016: 1.49% y 6.50%) en moneda extranjera es del 1.49% y 6.5% (2016: 1.49% y 6.25%).

A continuación, se presentan los vencimientos sobre los certificados de depósitos a plazo fijo a partir del año 2017:

Año	Monto
2018	C\$3,623,632,810
2019	76,928,162
2020	6,543,066
2021	3,748,492
2022	<u>11,982,331</u>
Total de los pagos mínimos	<u>C\$3,722,834,861</u>

18. OTRAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2017	2016
Otras obligaciones:		
Cheques de gerencia	C\$ 23,165,520	C\$ 14,821,826
Cheques certificados	244,275	440,341
Otras obligaciones (saldo a favor de cliente)	<u>22,182,130</u>	<u>21,087,893</u>
	45,591,925	36,350,060
Cargo financiero por pagar sobre obligaciones con el público, ambas monedas	<u>81,683,792</u>	<u>72,306,455</u>
Total	<u>C\$127,275,717</u>	<u>C\$108,656,515</u>

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2017	2016
Depósitos a la vista	C\$ 123,073,754	C\$ 203,870,353
Depósitos de ahorro	27,555,223	119,602,925
Depósitos a plazo	1,099,325,070	1,030,296,234
Citibank NA (A)	261,722,650	249,259,950
Banco BCIE (B)	347,846,644	240,095,981
Bladex (C)	153,954,500	146,623,500
Cargill (D)	400,281,700	381,221,100

(Continúa)

	2017	2016
Banco Producamos (E)	C\$ 463,916,227	C\$ 293,247,000
Blueorchard (F)	615,818,000	
Banco Multibank (G)	30,790,900	
Obligaciones por cartas de crédito emitidas (H)	92,371,770	
Intereses por pagar	<u>52,403,398</u>	<u>52,193,511</u>
Total	<u>C\$3,669,059,836</u>	<u>C\$2,716,410,554</u>

- (A) **Banco Citibank NA:** Préstamo otorgado bajo una línea de crédito de hasta US\$10,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$8,500,000. La tasa de interés anual es de 2.50% más LIBOR 6 meses y de los préstamos actuales varían entre 3% y 4%; con fechas de vencimiento abril, mayo y junio de 2018.
- (B) **Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE):** Contrato de línea global de crédito hasta por US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$11,297,059.99, con vencimientos entre el año 2022 y 2027 con una tasa de interés anual entre el 4.75% y 4.80 más LIBOR 6 meses.
- (C) **Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX):** Préstamo otorgado bajo una línea de crédito de hasta US\$5,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$5,000,000. La tasa de interés anual es de 3.00% más LIBOR 3 meses con fecha de vencimiento marzo 2018.
- (D) **Cargill:** Préstamo otorgado en el año 2016 en dólares, bajo una línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$13,000,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales son de 4.75% más LIBOR 6 meses con fechas de vencimiento en julio 2018.
- (E) **Banco de Fomento a la Producción (Banco Producamos)** Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$10,000,000 en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y US\$5,000,000 en Moneda Extranjera con fecha de Vencimiento entre agosto 2018 y abril 2027, respectivamente. La Tasa de interés es de 6%.
- (F) **Blueorchard:** Prestamos otorgado en el año 2017, hasta por US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$20,000,000. Las tasas de interés anual del préstamo son de 4% más LIBOR 6 meses, con fecha de vencimiento julio 2020.
- (G) **Multibank:** Prestamos otorgado en el año 2017, hasta por US\$2,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$1,000,000. La tasa de interés anual del préstamo es de 2.50% más LIBOR 3 meses con fecha de vencimiento marzo 2018.
- (H) **Huntington Bank:** Corresponde financiamiento por cartas de crédito emitidas hasta por US\$3,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo adeudado es de US\$3,000,000. Las tasas de interés anual del préstamo son de 0.80% más LIBOR 6 meses con fecha de vencimiento noviembre 2018.

20. DEUDA SUBORDINADA

Obligación Subordinada	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Saldos	
					2017	2016
BlueOrchard Microfinance Fund (*)	Fortalecimiento patrimonial y apoyo a la cartera PYMES	Dólares	8%	Julio 2024	C\$334,914,972	_____
Porcentaje aplicado en adecuación de capital (**)					100%	0%

(*) Préstamo otorgado por BlueOchard Microfinance Fund, en julio de 2017, para el fortalecimiento patrimonial y expandir los servicios de crédito hacia las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Nicaragua, monto original de US\$10,000,000, plazo de 7 años, intereses pagaderos en forma semestral, principal pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2017 la deuda ha devengado en concepto de intereses C\$12,098,607 (US\$392,928).

El repago del préstamo estará subordinado a las demás obligaciones principales de la Institución con la finalidad de asegurar que este crédito sea tratado como capital complementario para efectos de calcular el valor neto y la adecuación de capital de la Institución siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

(**) La Superintendencia mediante comunicación DS-IB-DS1-3329-08-2017/VMUV del 2 de agosto de 2017, dio No Objeción a la deuda subordinada. El artículo 4 de la Norma sobre Adecuación de Capital CD-SIBOIF-651-1-OCTU-27-2010, instruye que la deuda subordinada se debe reconocer como capital secundario con una ponderación de 20% cuando esta se encuentre en el segundo año antes de su vencimiento y a 0% cuando se encuentre en el último año antes de su vencimiento.

21. OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS

Operaciones con reportos en activos:

	2017	2016
Títulos entregados en operaciones de opción de recompra:		
Títulos entregados en operaciones con opción de recompra (a)	C\$ 675,950,836	C\$ 98,175,220
Rendimientos por cobrar	<u>12,610,515</u>	<u>917,658</u>
	688,561,351	99,092,878
Operaciones de valores con opción de recompra:		
Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua	354,668,256	182,684,893
Bulos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>7,128,499</u>	<u>396,477,932</u>
Rendimientos por cobrar	<u>361,796,755</u>	<u>579,162,825</u>
	<u>C\$1,050,358,106</u>	<u>C\$678,255,703</u>

(a) Títulos valores adquiridos con tasa de rendimiento entre el 3.5% y 6%, y con vencimiento entre enero y junio 2018.

Operaciones con reportos en pasivos:

	2017	2016
Operaciones con Reportos:		
Letras del BCN (b)		C\$169,650,054
Bonos del MHCP (b)	C\$247,740,478	325,896,541
Rendimientos por pagar	<u>1,405,158</u>	<u>384,922</u>
	249,145,636	495,931,517
Operaciones con Reporto Opcional:		
Bonos del MHCP (b)	92,448,654	
Rendimientos por pagar	<u>44,434</u>	<u> </u>
	<u>92,493,088</u>	<u> </u>
	<u>C\$341,638,724</u>	<u>C\$495,931,517</u>

- (b) Corresponde a venta de valores en contrato de reporto, con tasa de rendimiento entre el 3.5% y 4.2% (2016: 1.98% y 5.90%) con vencimientos en enero y febrero 2018 (2016: enero 2017).

22. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	C\$ 44,469,741	C\$ 22,741,051
Impuesto sobre la renta por pagar (*)	25,139,661	7,564,363
Retenciones por pagar	18,419,901	10,398,909
Otras cuentas por pagar (Nota 7)	<u>103,139,786</u>	<u>62,164,950</u>
	<u>C\$191,169,089</u>	<u>C\$102,869,273</u>

- (*) Corresponde al anticipo a cuenta de impuesto sobre la renta del mes de diciembre, el cual fue pagado en enero 2017 y 2016, respectivamente.

23. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

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

	2017	2016
Programas de lealtad	C\$ 43,954,222	C\$ 32,589,364
Comisiones diferidas por apertura de créditos	46,659,294	33,284,018
Indemnización laboral (a)	53,281,672	50,754,792
Vacaciones (b)	14,139,148	11,102,676
Aguinaldo (c)	1,627,565	1,545,082
Otras provisiones	25,472,460	25,457,903
Otros ingresos diferidos	<u>5,382,431</u>	<u> </u>
	<u>C\$190,516,792</u>	<u>C\$154,733,835</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2017 fue de 529 (2016: 478).

	2017	2016
(a) Indemnización laboral		
Saldo al 1 de enero	C\$ 50,754,792	C\$ 41,953,950
Provisiones generadas durante el año	11,748,519	16,541,677
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(9,221,639)</u>	<u>(7,740,835)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 53,281,672</u>	<u>C\$ 50,754,792</u>
(b) Vacaciones		
Saldo al 1 de enero	C\$ 11,102,676	C\$ 8,247,538
Provisiones generadas durante el año	7,425,768	7,339,999
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(4,389,296)</u>	<u>(4,484,861)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 14,139,148</u>	<u>C\$ 11,102,676</u>
(c) Aguinaldo		
Saldo al 1 de enero	C\$ 1,545,082	C\$ 1,240,039
Provisiones generadas durante el año	19,895,852	18,574,457
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(19,813,369)</u>	<u>(18,269,414)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>C\$ 1,627,565</u>	<u>C\$ 1,545,082</u>

24. COMPROMISOS

	2017	2016
a. Cuentas de orden		
Cuentas saneadas	C\$ 1,112,164,276	C\$ 1,056,343,017
Garantías recibidas en poder de terceros	3,863,772,594	3,675,545,722
Intereses y comisiones en suspenso	333,170,843	280,905,243
Línea de crédito pendiente de utilizar	1,452,642,188	1,183,061,275
Garantías recibidas en poder el Banco	219,539,220	212,502,293
Cartera en garantía	525,510,574	291,890,403
Cartas de crédito notificadas	411,749,806	392,143,118
Otras cuentas de registro	<u>4,803,910,979</u>	<u>4,288,086,493</u>
	<u>C\$12,722,460,480</u>	<u>C\$11,380,477,564</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 2017, fue de C\$17,821,429 (2016: C\$15,351,119).

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

Año	
2018	US\$ 633,984
2019	655,783
2020	<u>679,862</u>
	<u>US\$1,969,629</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 2017 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$20,566,578 (2016: C\$20,744,268).

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 2017 el gasto registrado por uso de la marca fue de C\$17,048,424 (2016: C\$14,943,585).

25. 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\$77,783,582 (2016: C\$67,435,302), los que fueron registrados en los resultados del período.

26. GASTOS NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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

	2017	2016
Constitución de provisión para la cartera de créditos	C\$ 400,891,271	C\$295,488,583
Dispensa de cartera de tarjetas de crédito	4,795,543	3,187,860
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	3,019,941	4,321,484
Saneamiento de intereses y comisiones	<u>71,028,751</u>	<u>47,158,945</u>
	<u>479,735,506</u>	<u>350,156,872</u>
Recuperación de créditos saneados	(86,702,023)	(86,577,750)
Disminución de provisión por cartera de créditos	(24,941,537)	(27,530,163)
Disminución de provisión por otras cuentas por cobrar	(793,607)	(4,031,628)
Utilidad neta en venta de inversiones	<u>(7,620,283)</u>	-
	<u>(120,057,450)</u>	<u>(118,139,542)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$ 359,678,056</u>	<u>C\$232,017,331</u>

27. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETOS

	2017	2016
Ingresos operativos diversos:		
Comisiones por tarjetas de crédito	C\$319,724,463	C\$241,053,169
Operaciones de cambio y arbitraje	53,896,915	51,614,061
Otras comisiones por servicios	7,629,481	6,827,735
Comisiones por giros y transferencias	11,841,838	9,214,053
Ingresos operativos varios	36,924,540	15,762,797
Comisiones por servicios de banca electrónica	4,310,405	3,470,112
Comisiones por ventas de cheques de gerencias	723,338	679,565
Ganancias por venta de bienes diversos		1,698,102
Comisiones por cobranzas	1,015,834	768,744
Comisiones por certificación de cheques	85,396	58,720
	436,152,210	331,147,058
Gastos operativos diversos:		
Comisiones por procesadores de tarjeta	(53,195,563)	(37,021,374)
Gastos operativos varios	(8,509,248)	(9,731,322)
Operaciones de cambio y arbitraje	(20,780,205)	(22,246,313)
Comisiones por giros y transferencias	(2,084,554)	(2,087,341)
Comisiones por servicios bursátiles	(5,892,046)	(4,409,973)
Comisiones por otros servicios	(7,205,439)	(5,222,879)
Otros gastos generados por otros activos	(36,431)	(415,609)
Comisiones por cámara de compensación	(234,775)	(103,882)
Donaciones	(10,031,757)	(3,178,207)
Comisiones por corresponsalía	(307,087)	(86,000)
	(108,277,105)	(84,502,900)
Ingresos operativos diversos, neto	<u>C\$ 327,875,105</u>	<u>C\$246,644,158</u>

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2017	2016
Honorarios profesionales y asistencia técnica	C\$ (473,376,641)	C\$ (386,683,955)
Sueldos y beneficios al personal	(298,338,192)	(292,504,502)
Transporte y comunicaciones	(44,860,094)	(53,699,389)
Publicidad y relaciones públicas	(59,010,044)	(50,550,321)
Impuesto al valor agregado (IVA)	(32,247,353)	(37,474,928)
Depreciaciones	(35,611,354)	(28,016,556)
Energía y agua	(16,622,034)	(15,874,144)
Indemnización por antigüedad	(11,748,519)	(16,541,677)
Aguinaldo	(19,895,852)	(18,574,457)
Reparaciones y mantenimiento	(19,651,281)	(13,454,657)
Arrendamientos de inmuebles	(17,821,429)	(15,351,119)
Seguridad	(13,033,753)	(10,667,524)
Vacaciones	(7,425,768)	(7,339,999)
Papelería y útiles de oficina	(3,511,174)	(5,684,924)
Seguros y fianzas	(4,419,950)	(3,883,890)
IVA gastos servicios afiliada	(15,648,949)	(14,388,480)

(Continúa)

	2017	2016
Transporte de efectivo y valores	C\$ (4,178,519)	C\$ (4,932,886)
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	(4,339,894)	(4,222,412)
Amortizaciones	(31,434,771)	(16,709,770)
Otros servicios y gastos	(25,667,041)	(10,847,796)
Combustible y lubricantes	<u>(255,525)</u>	<u>(201,462)</u>
	<u>C\$(1,139,098,137)</u>	<u>C\$(1,007,604,848)</u>

29. 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 2017 el gasto por impuesto sobre la renta del Banco, se determinó sobre la renta neta gravable (30%), el cual se presenta a continuación:

	2017
Utilidad antes de impuestos	C\$235,846,030
Más: Gastos no deducibles	12,099,429
Menos: Contribuciones de Ley	<u>(27,334,996)</u>
Renta neta gravable	220,610,463
Impuesto sobre la renta (30%)	66,183,139
Menos: Aplicación de anticipo de IR de diciembre	(11,864,548)
Menos: Anticipos pagados en el período a cuenta de IR	(56,050,210)
Menos: Aplicación beneficio fiscal créditos hipotecarios Ley N°677	<u>(5,526,795)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	<u>C\$ (7,258,414)</u>

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
Utilidad antes de impuestos	C\$109,221,789
Más: Gastos no deducibles	469,306
Menos: Contribuciones de Ley	<u>(24,234,532)</u>
Renta neta gravable	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>

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

	2017	2016
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	C\$ (7,744,701)	C\$ (7,049,896)
Primas y cuotas de depósitos para Fondo de Garantía de Depósito (FOGADE) (b)	<u>(19,590,295)</u>	<u>(17,184,636)</u>
	<u>C\$ 27,334,996</u>	<u>C\$ 24,234,532</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo Nº 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 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

31. CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO Y PAGADO 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 febrero de 2017, los socios realizaron un aporte adicional de capital de US\$2,500,000 equivalente a C\$73,912,000 mediante la emisión de 739,120 acciones con un valor nominal de C\$100 cada una.

Después de los incrementos antes detallados, el capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017, asciende a C\$879,702,500 y está compuesto por 8,797,025 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor nominal de C\$100 cada una. (2016: C\$805,790,500 compuesto por 8,057,905 acciones comunes).

b. ***Dividendos pagados***

No hemos tenido pago de dividendo.

32. 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.
- Ley N° 793: Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero y su Reglamento.
- Ley N° 641: Código Penal de la República de Nicaragua.
- Decreto No 18-24: Ley General de Títulos Valores.
- Normas, otras disposiciones e interpretaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.
- Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, (INSS), INATEC, Ley N° 185: Código del Trabajo y Otros).

33. 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 2017, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 2.74% (2016: 2.01%).

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

	2017	2016
Cartera total con partes relacionadas, neto	C\$ 30,590,790	C\$ 152,995,607
Unidades de interés económico, 57 grupos en 2017 (2016: 62 grupos)	C\$1,515,689,873	C\$2,514,770,826

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.
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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Garantías de cumplimiento	C\$ 322,491,208	C\$ 280,302,834
Cartas de crédito	48,673,024	51,906,872
Otras contingencias asumidas por líneas de crédito:		
Por tarjetas de crédito	<u>6,925,241,660</u>	<u>6,310,697,389</u>
	<u>C\$7,296,405,892</u>	<u>C\$6,642,907,095</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 2017 es de 42.65 % en córdobas y 17.12 % en dólares (2016: 45.0% en córdobas y 17.0 % en dólares).

A continuación, presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Expresado en miles			
	2017		2016	
	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América
Saldo promedio en BCN	295,949	39,110	237,174	35,431
Encaje legal promedio requerido	<u>104,077</u>	<u>34,259</u>	<u>102,976</u>	<u>24,355</u>
Excedente	<u>191,872</u>	<u>4,851</u>	<u>134,198</u>	<u>11,076</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)

Cifras en córdobas

	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 disponibles para la venta operaciones con valores y derivados	541,323						541,323
Cartera de créditos	<u>33</u>	<u>58</u>	<u>6,057</u>	<u>12,015</u>	<u>17,368</u>	<u>158,806</u>	<u>194,337</u>
Total (I)	<u>541,356</u>	<u>58</u>	<u>6,057</u>	<u>12,015</u>	<u>17,368</u>		<u>735,660</u>
PASIVOS							
Depósitos a plazo (fondeo estable)		11	3	166	22	1,992	2,194
Depósitos a plazo (fondeo menos estable)		175	49	2,679	357	32,200	35,460
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	182,809		219,348	124,219		544,573	1,070,949
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua				12,185	32,348	211,368	255,901
Operaciones con valores y derivados		97,281		153,055			250,336
Obligaciones contingentes				<u>4,574</u>	<u>85,013</u>	<u>161,271</u>	<u>250,858</u>
Total (II)		<u>182,995</u>	<u>316,681</u>	<u>296,878</u>	<u>117,740</u>	<u>951,404</u>	<u>1,865,698</u>
Brecha (I)-(II)	<u>541,355</u>	<u>(182,937)</u>	<u>(310,624)</u>	<u>(284,863)</u>	<u>(100,372)</u>	<u>(792,598)</u>	<u>(1,130,038)</u>
II. DISTRIBUCION SEGÚN SUPUESTOS							
ACTIVOS							
Disponibilidades	387,697						387,697
Cartera de tarjeta de crédito		351,690	703,380	301,071			1,356,141
Otras cuentas por cobrar	<u>10,995</u>						<u>10,996</u>
Total (III)	<u>398,692</u>		<u>351,690</u>	<u>703,380</u>	<u>301,071</u>		<u>1,754,833</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)	12,612						12,612
Depósitos a la vista (fondeo menos estable)	406,063						406,063
Depósitos de ahorro (fondeo estable)	54,695						54,695
Depósitos de ahorro (fondeo menos estable)	135,192						135,192
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	83,750						83,750
Otras obligaciones	16,406						16,406
Otras cuentas por pagar	_____	_____	43,608	2,627	3,940	61,169	111,343
Total (IV)	<u>708,718</u>	_____	<u>43,608</u>	<u>2,627</u>	<u>3,940</u>	<u>61,169</u>	<u>820,061</u>
Brecha (III-IV)	(310,026)	_____	308,082	700,7534	297,131	(61,169)	934,771
Brecha total (I)-(II)+(III)-(IV)	<u>231,330</u>	<u>(182,937)</u>	<u>(2,542)</u>	<u>415,8904</u>	<u>196,759</u>	<u>(853,767)</u>	<u>(195,266)</u>
Brecha acumulada (V)	<u>231,330</u>	<u>48,393</u>	<u>45,851</u>	<u>461,741</u>	<u>658,500</u>	<u>(195,266)</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 2017 y 2016 fue de C\$329,495,500 según resolución N° CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016.

- **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	
	2017	2016
Disponibilidades	C\$ 43,827	C\$ 44,589
Cartera de créditos, neto	11,118,357	8,861,659
Inversiones en valores, neto	43,724	6,750
Otras cuentas por cobrar, neto	37,158	10,869
Bienes de uso, neto	138,754	143,070
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	574	515
Otros activos, netos	52,913	29,129
Inversiones permanentes	6,750	6,750
Cuentas contingentes	<u>367,271</u>	<u>312,676</u>
Activos ponderados por riesgo	11,809,328	9,409,259
Activos nacionales por riesgo cambiario	<u>787,479</u>	<u>459,233</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>12,596,807</u>	<u>9,868,492</u>
Capital mínimo requerido	<u>1,259,681</u>	<u>986,849</u>
Capital social pagado	879,702	805,791
Reserva legal	272,362	272,362
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	<u>(169,840)</u>	<u>(80,454)</u>
Capital primario	<u>982,224</u>	<u>997,699</u>
Obligaciones subordinadas	307,909	
Resultados acumulados	287,228	236,780
Resultados del período	<u>142,328</u>	<u>50,448</u>
Capital secundario	<u>737,465</u>	<u>287,226</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$ 1,719,689</u>	<u>C\$1,284,927</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	<u>13.65%</u>	<u>13.02%</u>

34. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2017		2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	C\$ 2,100,403,978	C\$ 2,100,403,978	C\$ 2,997,398,904	C\$ 2,997,398,904
Inversiones disponibles para la venta	991,518,472	991,518,472	897,529,785	897,538,069
Cartera de créditos, neto	9,497,744,299		7,594,113,935	6,758,139,614
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>37,158,248</u>	<u>37,158,248</u>	<u>10,869,301</u>	<u>10,869,301</u>
Total activos	<u>12,626,824,997</u>	<u>12,708,437,981</u>	<u>11,499,911,925</u>	<u>10,663,945,888</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	<u>7,941,043,415</u>	<u>7,941,043,415</u>	<u>8,265,268,841</u>	<u>8,291,800,323</u>
Total pasivos	<u>C\$ 7,941,043,415</u>	<u>C\$ 7,941,043,415</u>	<u>C\$ 8,265,268,841</u>	<u>C\$ 8,291,800,323</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.

35. 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.

36. HECHOS SUBSECUENTES

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2017, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros, tales eventos fueron evaluados hasta el 16 de marzo de 2018, fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación se determinó que no ocurrieron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

37. BALANCE DE SITUACIÓN ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE 2017

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 2017 y los estados financieros finales de cierre cortado a la misma fecha, presentado 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 2017, cuyas explicaciones se presentan en la nota siguiente:

(Cifras en córdobas)	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja	103,723,449		103,723,449
Banco Central de Nicaragua	348,240,915		348,240,915
Depósitos en Instituciones Financieras del País	10,396,321		10,396,321
Otras disponibilidades	8,696,392		8,696,392
Moneda Extranjera			
Caja	165,375,101		165,375,101
Banco Central de Nicaragua	1,187,950,679		1,187,950,679
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior	150,498,065		150,498,065
Otras disponibilidades	<u>125,523,056</u>		<u>125,523,056</u>
	<u>2,100,403,978</u>		<u>2,100,403,978</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados	388,699,973		388,699,973
Inversiones disponibles para la venta	<u>991,518,472</u>		<u>991,518,472</u>
	<u>1,380,218,445</u>		<u>1,380,218,445</u>
Operaciones con Valores y Derivados			
Títulos entregados en operaciones en reporto	1,030,619,092		1,030,619,092
Operaciones con reporto	<u>19,739,014</u>		<u>19,739,014</u>
	<u>1,050,358,106</u>		<u>1,050,358,106</u>
Cartera de Créditos, neta			
Créditos vigentes	9,330,110,159		9,330,110,159
Créditos reestructurados	142,783,248		142,783,248
Créditos vencidos	156,141,476		156,141,476
Créditos en cobro judicial	1,373,229		1,373,229
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	186,050,187		186,050,187
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(318,714,000)</u>		<u>(318,714,000)</u>
	<u>9,497,744,299</u>		<u>9,497,744,299</u>
Otras cuentas por cobrar, neto			
Bienes de uso, neto	37,158,248		37,158,248
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	138,753,677		138,753,677
Inversiones permanentes en acciones	573,506		573,506
Otros activos, neto	<u>6,750,000</u>		<u>6,750,000</u>
	<u>222,752,769</u>		<u>222,752,769</u>
Total Activos	<u>14,434,713,028</u>		<u>14,434,713,028</u>

(Continúa)

(Cifras en córdobas)

	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificación	Ajustes y Reclasificación	Saldos Ajustados
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la vista	418,674,647		418,674,647
Depósitos de ahorro	189,886,407		189,886,407
Depósitos a plazo	27,097,377		27,097,377
Moneda Extranjera			
Depósitos a la vista	1,676,555,636		1,676,555,636
Depósitos de ahorro	1,805,816,147		1,805,816,147
Depósitos a plazo	<u>3,695,737,484</u>		<u>3,695,737,484</u>
	<u>7,813,767,698</u>		<u>7,813,767,698</u>
Otras Obligaciones con el público	127,275,717		127,275,717
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	3,669,059,836		3,669,059,836
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	184,749,913		184,749,913
Operaciones con reportos y valores derivados	341,638,724		341,638,724
Otras cuentas por pagar	191,169,089		191,169,089
Otros pasivos y provisiones	190,516,792		190,516,792
Deuda Subordinada	<u>334,914,972</u>		<u>334,914,972</u>
Total Pasivo	<u>12,853,092,741</u>		<u>12,853,092,741</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado y pagado	879,702,500		879,702,500
Reservas patrimoniales	272,381,995	21,329,184	293,711,179
Resultados acumulados	<u>429,535,792</u>	<u>(21,329,184)</u>	<u>408,206,608</u>
Total Patrimonio	<u>1,581,620,287</u>		<u>1,581,620,287</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>14,434,713,028</u>		<u>14,434,713,028</u>
Cuentas contingentes	<u>7,296,405,892</u>		<u>7,296,405,892</u>
Cuentas de orden	<u>12,722,460,480</u>		<u>12,722,460,480</u>

36. ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Reclasificación #1:

Nº de Cuenta	Cuentas	Debe	Haber
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$21,349,184	
4501	Reserva Legal	-	<u>C\$21,349,184</u>
	Traslado de 15% de resultados del período a reserva legal según regulación	<u>C\$21,349,184</u>	<u>C\$21,349,184</u>

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 14 de marzo de 2018.

* * * * *

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.

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		(4,560,181)	(324,400)
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 GeneralLic. Jaime Meza Rivera
Gerente FinancieroLic. Guillermina Manuel
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

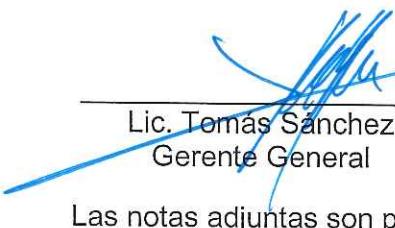
El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

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



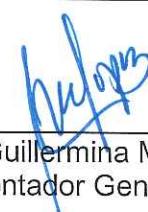
Lic. Tomás Sánchez
Gerente General



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>	<u>C\$ _____ -</u>

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		C\$2,144,310	2,144,310	2,191,262,045	
Agrícolas					384,214	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>	<u>7,636,418,680</u>	
Reestructurados	117,545	106,136,838					<u>106,254,383</u>	
							7,742,673,063	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							95,516,432	
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(244,075,560)	
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	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>	<u>6,057,114,250</u>	
Reestructurados							<u>41,602,895</u>	
							6,098,717,145	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							73,348,381	
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(205,601,501)	
Total cartera de créditos, neto							<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.

ANEXO No. 3

Estados Financieros Internos BANCO FICOHSA (Marzo 2019)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MENSUAL
BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.
Al 31 de Marzo de 2019
Expresado en Córdobas

ACTIVOS		SALDO
110	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,481,372,876.23
	Moneda Nacional	328,752,958.36
111.1	Caja	124,068,949.20
112.1	Banco Central de Nicaragua	199,719,273.37
113.1	Instituciones Financieras	4,964,735.79
114.1	Depósitos Restringidos	
115.1	Equivalentes de Efectivo	
	Moneda Extranjera	2,152,619,917.87
111.2	Caja	334,762,483.15
112.2	Banco Central de Nicaragua	927,800,346.56
113.2	Instituciones Financieras	767,828,153.98
114.2	Depósitos Restringidos	91,621,040.00
115.2	Equivalentes de Efectivo	30,607,894.18
116	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-
125	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	6,750,000.35
137	Cartera a Costo Amortizado	9,391,834,598.83
138	Inversiones a Costo Amortizado, Neto	1,885,302,597.88
141	Cartera de Créditos, Neta	7,506,532,000.95
142	Vigentes	6,841,478,010.67
143	Prorrogados	152,753,773.54
144	Reestructurados	576,746,763.00
145	Vencidos	358,362,382.85
146	Cobro Judicial	10,049,371.65
147	(-) Comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	(59,194,111.46)
148	Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	139,620,964.92
149	(-) Provisión de Cartera de Créditos	(513,285,154.22)
150	Cuentas por Cobrar, Neto	35,493,048.27
156	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	-
159	Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	7,562,182.43
162	Participaciones	-
167	Activo Material	417,879,666.14
178	Activos Intangibles	191,454,664.92
182	Activos Fiscales	80,863,643.47
186	Otros Activos	165,382,917.01
	TOTAL ACTIVOS	12,778,593,597.65
PASIVOS		
210	Pasivos Financieros a Costo Amortizado	
211	Obligaciones con el Pùblico	5,282,085,330.50
	Moneda Nacional	747,246,388.49
212.1	Depósitos a la Vista	617,356,129.20
213.1	Depósitos de Ahorro	120,216,850.21
214.1	Depósitos a Plazo	9,673,409.08
215.1	Otros Depósitos del Pùblico	-
	Moneda Extranjera	4,498,866,860.73
212.2	Depósitos a la Vista	1,389,450,217.88
213.2	Depósitos de Ahorro	1,160,963,606.29
214.2	Depósitos a Plazo	1,948,453,036.56
215.2	Otros Depósitos del Pùblico	-
216	Intereses sobre Obligaciones con el Pùblico por Depósitos	35,972,081.28
217	Otras Obligaciones Diversas con el Pùblico	49,825,790.55
218	Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	1,627,712,827.40
219	Obligaciones por Emisión de Deuda	-
220	Pasivos por Operaciones de Reporto	409,019,337.54
221	Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	2,635,542,023.85
225	Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	373,435,260.07
226	Arrendamiento Financiero	-
227	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-
229	Pasivos Fiscales	1,893,485.04
232	Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	333,144,810.30
235	Otros Pasivos y Provisiones	192,971,685.76
	TOTAL PASIVOS	10,905,630,552.01




ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MENSUAL

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

Al 31 de Marzo de 2019

Expresado en Córdobas

PATRIMONIO	
310	Fondos Propios
311	Capital Social Pagado
312	Aportes a Capitalizar
313	Obligaciones Convertibles en Capital
314	Capital Donado
315	Reservas Patrimoniales
316	Resultados Acumulados
317	Resultado del Ejercicio
	TOTAL FONDOS PROPIOS
318	Otro Resultado Integral Neto
319	Ajustes de Transición
	TOTAL PATRIMONIO
800	CUENTAS CONTINGENTES
900	CUENTAS DE ORDEN



Salvador Román
Contralor



David Baltodano
Gerente Financiero



Rubén Buitrago
Gerente General



ESTADO DE RESULTADOS MENSUAL

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

Al 31 de Marzo de 2019

Expresado en Córdobas

		SALDO
410	Ingresos Financieros	399,138,138.74
411	Ingresos Financieros por Efectivo	1,667,315.81
412	Ingresos Financieros por Inversiones	40,180,815.47
413	Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	356,815,619.66
414	Otros Ingresos Financieros	474,387.80
415	Gastos Financieros	131,741,675.10
416	Gastos Financieros por Obligaciones con el Pùblico	56,882,529.23
417	Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	-
418	Gastos Financieros por Emisión de Deuda	-
419	Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	-
420	Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	52,614,542.34
421	Gastos Financieros por Cuentas por pagar	-
422	Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	6,731,540.39
423	Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	8,447,301.86
424	Otros Gastos Financieros	7,065,761.28
425	Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	267,396,463.64
426	Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	-
427	Margen Financiero, bruto	267,396,463.64
428	Resultados por Deterioro de Activos Financieros	236,986,983.20
437	Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	30,409,480.44
438	Ingresos (Gastos) Operativos, neto	141,558,562.68
443	Resultado Operativo	171,968,043.12
444	Resultados por Participación en Asociadas, Negocios Conjuntos y Subsidiarias	-
447	Dividendos y Retribuciones por Instrumentos de Patrimonio	-
450	Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	-
457	Pérdida por Valoración y Venta de Activos	-
463	Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	171,968,043.12
464	Ajustes netos por Diferencial Cambiario	28,149,272.06
465	Resultado después de Diferencial Cambiario	200,117,315.18
466	Gastos de Administración	185,311,382.51
472	Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	-
475	Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	14,805,932.67
476	Contribuciones por Leyes Especiales	3,504,026.65
477	Gasto por Impuesto sobre la Renta	6,273,488.51
478	RESULTADO DEL EJERCICIO	5,028,417.50

Salvador Róman
Contralor

David Baltodano
Gerente Financiero



Rubén Buitrago
Gerente General



OTRO RESULTADO INTEGRAL MENSUAL

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.

Al 31 de Marzo de 2019

Expresado en Córdobas

		SALDO
478	RESULTADO DEL EJERCICIO	5,028,417.50
600	OTRO RESULTADO INTEGRAL	
610	Partidas que no se reclasificarán al Resultado del Ejercicio	
611	Ajustes por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo <i>Ajuste por Revaluación de Terrenos</i> <i>Ajuste por Revaluación de Edificios</i>	-
612	Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral <i>Resultados por Valoración</i>	
620	Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro <i>Resultados por Valoración</i>	
621	Otros Resultados <i>Resultados por Valoración</i>	
613	Impuesto a las Ganancias relacionadas con los Componentes de Otro Resultado Integral <i>Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican</i>	
614	Partidas que se reclasificarán al Resultado del Ejercicio	-
615	Entidades Valoradas por el Método de la Participación <i>Resultados por Valoración</i> <i>Importes transferidos al Estado de Resultados</i> <i>Otras Reclasificaciones</i>	
616	Diferencia de Cotización de Instrumentos Financieros <i>Resultados por Valoración</i> <i>Importes transferidos al Estado de Resultados</i> <i>Otras Reclasificaciones</i>	-
622	Otros Resultados <i>Resultados por Valoración</i> <i>Importes transferidos al Estado de Resultados</i> <i>Otras Reclasificaciones</i>	-
617	Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral <i>Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas</i>	
618	Total Otro Resultado Integral	-
619	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES	5,028,417.50

Salvador Román
Contralor



David Baltodano
Gerente Financiero

Rubén Buitrago
Gerente General



ANEXO No. 4

Estados Financieros Auditados de GRUPO FINANCIERO FICOHSA (Diciembre 2018)



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2018 e Informe de los
Auditores Independientes del 16 de abril de 2019

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

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

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida	4
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados	9 – 146

Información suplementaria:

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida
y otro resultado 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 2018, 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 2018, 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 consolidados 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.

Asunto de Énfasis

Llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 48 de los estados financieros consolidados, la cual describe que subsecuente a la emisión de los estados financieros consolidados del año 2017, la Administración identificó que los estados financieros consolidados contenían una inexactitud que causó que los estados financieros consolidados del año 2017 fueran retrospectivamente ajustados. Como parte de la auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, hemos auditado los ajustes descritos en la Nota 48 que se realizaron para re-expresar los estados financieros consolidados del año 2017. En nuestra opinión estos ajustes son apropiados y han sido efectuados adecuadamente. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Adicionalmente, sin calificar nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados, el Grupo ha cambiado su método de contabilización de instrumentos financieros en el 2018 debido a la adopción de la NIIF 9 - Instrumentos financieros como se indica en la Nota 2.1.

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.

Deloitte.

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

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 Consolidados

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.
- 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.

16 de abril de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares Estadounidenses)

	Notas	2018	2017	2016
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	7	808,891,616	837,335,383	842,855,398
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	60,610,048	507,405,948	340,785,589
Activos financieros a costo amortizado	9	174,984,797	84,988,582	44,474,053
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	8	366,398,867	-	-
Cartera de créditos	10	3,341,011,780	3,168,193,212	2,892,281,706
Primas por cobrar	11	43,786,549	34,214,987	26,647,673
Inversiones en otras entidades	12	10,857,761	10,395,691	10,567,147
Activos por impuestos diferidos	26	1,486,559	744,010	635,711
Propiedades de inversión	13	2,326,867	2,408,858	2,494,084
Propiedades, equipo y mejoras	14	102,379,405	97,749,420	99,969,488
Activos intangibles	15	65,537,785	73,883,713	65,844,495
Bienes recibidos en dación de pago	16	44,695,163	29,277,431	14,203,010
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	17	56,338,116	49,974,580	34,630,693
Derivados mantenidos para la gestión de riesgos	21	-	302,680	-
Otros activos	18	189,842,316	136,005,820	112,684,135
Total de activos		5,269,147,629	5,032,880,315	4,488,073,182
Pasivos				
Depósitos de bancos	19	105,069,965	105,275,881	61,307,837
Depósitos de clientes	20	3,058,110,562	3,034,686,061	2,750,185,700
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	21	1,165,857	-	534,186
Obligaciones bancarias y colocaciones	22	1,368,707,778	1,089,910,647	1,004,489,181
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		-	6,741,742	8,212,653
Reservas técnicas y matemáticas	17	73,039,020	70,373,815	53,824,165
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	23	18,558,510	17,048,958	13,673,217
Deuda subordinada a término	24	166,210,180	194,306,379	138,510,130
Impuesto sobre la renta por pagar	25	9,047,974	1,683,027	8,084,910
Beneficios a empleados	28	5,744,577	5,182,691	4,515,653
Pasivos por impuestos diferidos	26	5,207,369	15,128,930	11,076,463
Otros pasivos	27	149,989,705	146,457,220	120,543,946
Total de pasivos		4,960,851,497	4,686,795,351	4,174,958,041
Patrimonio				
Capital social - acciones comunes	41	216,000,000	216,000,000	196,000,000
Primas de emisión		20,681,896	42,833,453	42,833,453
Reserva legal	46	61,346,355	60,714,831	46,158,450
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe		3,090,249	3,053,826	3,053,826
Utilidad acumulada		47,702,921	40,445,855	41,225,903
Otro resultado integral		(95,013,658)	(77,193,438)	(72,976,687)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		253,807,763	285,854,527	256,294,945
Participación no controladora		54,488,369	60,230,437	56,820,196
Total de patrimonio		308,296,132	346,084,964	313,115,141
Total de pasivos y patrimonio		5,269,147,629	5,032,880,315	4,488,073,182

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 2018
 (Expresado en dólares Estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	30	504,191,390	479,525,920
Gastos por intereses	31	<u>(211,795,265)</u>	<u>(189,488,674)</u>
Ingresos financieros netos		<u>292,396,125</u>	<u>290,037,246</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	10	<u>(74,811,534)</u>	<u>(113,796,595)</u>
Ingresos financieros netos luego de reservas para pérdidas crediticias esperadas		<u>217,584,591</u>	<u>176,240,651</u>
Ingresos por comisiones	32	96,083,901	89,507,200
Gastos por comisiones	33	<u>(29,396,321)</u>	<u>(9,635,645)</u>
Utilidad neta por comisiones		<u>66,687,580</u>	<u>79,871,555</u>
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		1,167,285	784,371
Utilidad por baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	34	1,454,797	10,823,249
Utilidad realizada por venta de activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales		1,789,242	-
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago	16	1,423,743	1,202,179
Dividendos		235,468	227,056
Otros ingresos	35	<u>50,571,335</u>	<u>40,278,410</u>
Ganancia en otros ingresos y gastos		<u>56,641,870</u>	<u>53,315,265</u>
Ingresos por operaciones de seguros			
Primas suscritas	36	134,171,873	132,370,490
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	36	6,477,213	6,017,528
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	36	<u>(77,487,903)</u>	<u>(76,437,134)</u>
Ingresos por primas y comisiones		<u>63,161,183</u>	<u>61,950,884</u>
Resultado por reserva		(1,389,924)	(302,693)
Primas netas devengadas		<u>61,771,259</u>	<u>61,648,191</u>
Total de ingresos netos		<u>402,685,300</u>	<u>371,075,662</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación			
Siniestros brutos	37	(68,893,022)	(57,538,024)
Recuperaciones de reaseguradores	37	48,415,220	40,096,767
Salvamentos y recuperaciones	37	2,162,021	2,359,598
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	37	(925,283)	(170,347)
Primas contrato de exceso de pérdida	37	<u>(1,263,145)</u>	<u>(2,174,766)</u>
Costo total de los beneficios a asegurados		<u>(20,504,209)</u>	<u>(17,426,772)</u>
Otros gastos			
Gastos de personal	38	(95,224,587)	(87,723,508)
Otros gastos	39	<u>(206,664,218)</u>	<u>(198,298,470)</u>
Otros gastos		<u>(301,888,805)</u>	<u>(286,021,978)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		80,292,286	67,626,912
Impuesto sobre la renta	25	<u>(30,975,108)</u>	<u>(25,603,997)</u>
Utilidad neta del año		<u>49,317,178</u>	<u>42,022,915</u>
Utilidad neta del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		40,061,901	33,776,333
Participación no controladora		9,255,277	8,246,582
Utilidad neta del año consolidada		<u>49,317,178</u>	<u>42,022,915</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 2018
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2018	2017
Utilidad neta del año	49,317,178	42,022,915
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(1,543,298)	(1,197,079)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	597,788	125,686
	<u>(945,510)</u>	<u>(1,071,393)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(15,619,717)	(3,680,054)
(Pérdida) / utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	(1,705,372)	784,078
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROUI	(1,986,074)	-
Valuación del riesgo de crédito	618,228	
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	900,658	(249,382)
	<u>(17,792,277)</u>	<u>(3,145,358)</u>
	<u>(18,737,787)</u>	<u>(4,216,751)</u>
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	<u>30,579,391</u>	<u>37,806,164</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	21,324,114	29,559,582
Participación no controladora	9,255,277	8,246,582
Total utilidad integral neta del año	<u>30,579,391</u>	<u>37,806,164</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en dólares Estadounidenses)

	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	Utilidad acumulada	Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo	Ganacia o pérdida por cambios en el valor razonable de inversiones	Otro resultado integral			
										Total	Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Reestructurado nota # 48)	196,000,000	42,833,453	46,158,450	3,053,826	41,225,903	(69,025,318)	(2,657,287)	(1,294,082)	-	(72,976,687)	256,294,945	56,820,196	313,115,141
Más utilidad integral compuesta por:													
Utilidad neta del año	-	-	-	-	33,776,333	-	-	-	-	-	33,776,333	8,246,582	42,022,915
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(3,680,054)	-	-	-	(3,680,054)	(3,680,054)	-	(3,680,054)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(1,071,393)	-	-	(1,071,393)	(1,071,393)	-	(1,071,393)
Ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	534,696	-	534,696	534,696	-	534,696
Sub-total	196,000,000	42,833,453	46,158,450	3,053,826	75,002,236	(72,705,372)	(3,728,680)	(759,386)	-	(77,193,438)	285,854,527	65,066,778	350,921,305
Capitalización de utilidades	20,000,000	-	-	-	(20,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,836,341)	(4,836,341)	
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	14,556,381	-	(14,556,381)	-	-	-	-	-	-	-	-
	20,000,000	-	14,556,381	-	(34,556,381)	-	-	-	-	-	-	(4,836,341)	(4,836,341)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado Nota 48)	216,000,000	42,833,453	60,714,831	3,053,826	40,445,855	(72,705,372)	(3,728,680)	(759,386)	-	(77,193,438)	285,854,527	60,230,437	346,084,964
Saldo al 31 de diciembre de 2017	216,000,000	42,833,453	60,714,831	3,053,826	40,445,855	(72,705,372)	(3,728,680)	(759,386)	-	(77,193,438)	285,854,527	60,230,437	346,084,964
Cambios por adopción NIIF 9	-	-	(5,468,244)	-	(37,223,416)	-	-	-	917,567	917,567	(41,774,093)	(4,409,800)	(46,183,893)
Saldo al 01 de enero de 2018	216,000,000	42,833,453	55,246,587	3,053,826	3,222,439	(72,705,372)	(3,728,680)	(759,386)	917,567	(76,275,871)	244,080,434	55,820,637	299,901,071
Más utilidad integral compuesta por:													
Utilidad neta del año	-	-	-	-	40,061,901	-	-	-	-	-	40,061,901	9,255,277	49,317,178
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(15,619,717)	-	-	-	(15,619,717)	(15,619,717)	-	(15,619,717)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(945,510)	-	-	(945,510)	(945,510)	-	(945,510)
Ganancia (pérdida) por cambio en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,986,074)	(1,986,074)	(1,986,074)	(1,986,074)	(1,986,074)
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	618,228	618,228	618,228	618,228	618,228
(Pérdida) neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(804,714)	(804,714)	(804,714)	-	(804,714)
Sub-total	216,000,000	42,833,453	55,246,587	3,053,826	43,284,340	(88,325,089)	(4,674,190)	(1,564,100)	(450,279)	(95,013,658)	265,404,548	65,075,914	330,480,462
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,379,801)	(3,379,801)
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	36,423	-	-	-	-	-	-	36,423	-	36,423
Traslados	-	-	6,099,768	-	(6,099,768)	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra / venta participaciones en subsidiarias que no implican pérdida de control	-	(22,151,557)	-	-	10,518,349	-	-	-	-	-	(11,633,208)	(7,207,744)	(18,840,952)
	-	(22,151,557)	6,099,768	36,423	4,418,581	-	-	-	-	-	(11,596,785)	(10,587,545)	(22,184,330)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	216,000,000	20,681,896	61,346,355	3,090,249	47,702,921	(88,325,089)	(4,674,190)	(1,564,100)	(450,279)	(95,013,658)	253,807,763	54,488,369	308,296,132

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 2018
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		49,317,178	42,022,915
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente	25	24,675,778	21,405,075
Impuesto sobre la renta diferido	25	4,800,884	4,322,618
Ingresos por intereses	30	(504,191,391)	(479,525,920)
Gastos por intereses	31	211,795,265	189,488,674
Depreciación de propiedades de inversión y propiedades			
equipo y mejoras	13,14	8,871,216	9,151,668
Amortización de activos intangibles	15	9,013,528	7,986,581
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	10	74,811,534	113,796,595
Gasto por deterioro intangibles	17	4,018,032	-
Utilidad / pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	16	(1,423,743)	(1,202,179)
Utilidad por cambio en activos financieros a valor razonable			
con cambio en resultados		(1,167,285)	2,328,919
Utilidad por cambio en activos financieros a valor razonable			
con cambio en OCI		(706,198)	-
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a			
costo amortizado		(1,623,780)	(1,330,257)
		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
		(121,808,982)	(91,555,311)
 Movimientos en el capital de trabajo			
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios			
en resultados		(18,380,472)	(324,308,564)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con			
cambios en resultados		-	155,359,286
Cartera de crédito		(332,903,890)	(394,610,199)
Primas por cobrar		(9,571,562)	(5,580,560)
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas		(6,327,113)	(15,343,887)
Otros activos		(40,484,374)	(21,361,156)
Depósitos de bancos		(205,916)	34,356,371
Depósitos de clientes		24,144,672	294,849,364
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		(7,398,682)	(1,470,911)
Reservas técnicas y matemáticas netas		2,665,205	15,522,554
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas		1,509,552	2,432,908
Otros pasivos		3,379,788	22,025,877
Sub-total		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
		(505,381,774)	(329,684,228)
 Intereses recibidos		497,579,863	470,555,776
Intereses pagados		(212,921,256)	(183,844,357)
Impuesto sobre la renta pagado		(17,310,831)	(27,806,958)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
		(238,033,998)	(70,779,767)

(Continua)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2018	2017
Actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades	(1,013,744)	(29,479)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades	551,674	200,935
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	(71,419,119)	-
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	170,578,361	-
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(132,716,243)	(99,406,705)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado	46,044,940	60,222,433
Flujo neto de efectivo en adquisición de subsidiarias	-	844,849
Adquisición de propiedad, equipo y mejoras	(16,682,712)	(8,947,160)
Adquisiciones de activos intangibles	(5,889,675)	(18,437,153)
Bajas de propiedades, equipo y mejoras, activos intangibles y propiedades de inversión	6,682,413	4,512,140
(Disminución) aumento en disponibilidades restringidas	-	3,900,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,864,105)</u>	<u>(57,140,140)</u>
Actividades de financiamiento:		
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	905,000	52,995,000
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	(28,000,000)	-
Emisión de obligaciones bancarias	936,869,995	604,262,583
Cancelación de obligaciones bancarias	(658,668,243)	(522,421,515)
Pasivos derivados	361,143	509
Compra de acciones en subsidiarias	(18,840,952)	-
Dividendos pagados participación no controladora	(3,379,801)	(4,836,341)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>229,247,142</u>	<u>130,000,236</u>
(Disminución) / aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(12,650,961)	2,080,329
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(15,792,806)	(3,700,344)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7 <u>837,335,383</u>	<u>838,955,398</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7 <u>808,891,616</u>	<u>837,335,383</u>
Transacciones que no afectaron fondos		
Activos recibidos en cancelación de créditos	<u>22,306,294</u>	<u>17,143,350</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 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

1. Información general

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 consolidados de Grupo Financiero Ficohsa, S. A. y subsidiarias (en adelante el Grupo) al 31 de diciembre de 2018, incluyen las cifras financieras de GFF y las de sus subsidiarias (en conjunto referidas como el “Grupo” e individualmente conocido como “Entidades del Grupo”), ver nota 4.1.

Corporación Ficohsa, S.A. es 100% dueño de las acciones de Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (GFF).

Corporación Ficohsa, S.A. (en adelante **CF**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá en diciembre de 2014 mediante Escritura Pública No.36066, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida e inició operaciones el 25 de abril de 2017. Su dirección es Costa del Este vía Centenario, edificio Dream Plaza, piso 16, ciudad de Panamá, República de Panamá.

Las principales actividades del Grupo se describen en Nota 29.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros consolidados

En el ejercicio 2018 entraron en vigor las siguientes normas NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, “CINIIF”), que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 9 - “Instrumentos Financieros”

Al 01 de enero de 2018 la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 “ Instrumentos financieros”, efectiva para el año que inició el 1 de enero de 2018, tuvo un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 9:

El Grupo adoptó desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en otro resultado integral como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros de deuda simples.
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.
- Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

A continuación se describen los detalles de estos nuevos requerimientos así como su impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 de conformidad con las disposiciones transitorias que se estipulan en la NIIF 9.

a) Clasificación y medición de activos financieros

La fecha de aplicación inicial (es decir, la fecha en la que el Grupo ha evaluado sus activos y pasivos financieros en términos de los requerimientos de la NIIF 9) es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Grupo ha aplicado los requerimientos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan reconociéndose a partir del 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya se han dado de baja a partir del 1 de enero de 2018. Los montos comparativos en relación con los instrumentos que continúan dejándose de reconocer a partir del 1 de enero de 2018 se han reexpresado cuando ha sido apropiado.

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con base en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Especificamente:

- Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se midan por consiguiente al costo amortizado.
- Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se midan por consiguiente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Todas los demás instrumentos de deuda e instrumentos de capital se miden por consiguiente al valor razonable a través de ganancia o pérdida.

Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo podría hacer la siguiente elección/designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- El Grupo podrá irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de capital que no se mantenga para negociación ni una contraprestación contingente es reconocida por un comprador en una combinación de negocios en otros resultados integrales y
- El Grupo podrá irrevocablemente designar un instrumento de deuda que cumpla los criterios del costo amortizado o el valor razonable con cambios en otros resultados integrales según se mida al valor razonable a través de pérdidas o ganancias si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia contable.

Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios del costo amortizado o el valor razonable con cambios en otros resultados integrales según se mida al valor razonable a través de pérdidas o ganancias.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, las pérdidas o ganancias acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican del capital a las pérdidas o ganancias como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de capital designado como medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, las pérdidas o ganancias acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales posteriormente se transfieren a las utilidades retenidas.

Los instrumentos de deuda que se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales están sujetos al deterioro.

La administración del Grupo revisó y evaluó los activos financieros existentes del Grupo al 1 de enero de 2018 con base en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y llegaron a la conclusión de que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido el siguiente impacto en los activos financieros del Grupo con respecto a su clasificación y medición:

Activos	Clasificación antes del 1 de enero de 2018 con NIIF 9 (Emitida en el 2009)			Clasificación al 1 de enero de 2018 con adopción de NIIF 9 final		
	CA *	VRCR **	VROUI ***	CA *	VRCR **	VROUI ***
Efectivo y equivalentes de efectivo	X				X	
Instrumentos de deuda 1/	X		X		X	X
Cartera de créditos 3/	X				X	

*CA = Costo amortizado.

**VRCR = Valor razonable con cambios en resultados.

***VROUI = Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

1/ Las inversiones del Grupo en Bonos de Gobierno, bonos corporativos y certificados de depósito de largo plazo con intención de mantenerlos hasta el vencimiento que se clasificaron como costo amortizado conforme a la NIIF 9 (emitida en el 2009) se mantienen como activos financieros al costo amortizado porque permanecen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente;

La inversión del Grupo en títulos de Gobiernos locales así como en bonos corporativos y certificados de depósito de instituciones financieras que se clasificaron como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados conforme a la NIIF 9 (emitida en el 2009) se han clasificado como activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales porque se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los títulos, y tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del principal e intereses sobre el principal pendiente. El cambio en el valor razonable en estos títulos redimibles continúa acumulándose como parte del saldo de capital de los instrumentos hasta que se den de baja o se reclasifiquen;

2/ No hay cambio en la medición de las inversiones en instrumentos de patrimonio del Grupo (que no se mantienen para negociación ni una contraprestación contingente que se derive de una combinación de negocios; dichos instrumentos se midieron y continúan midiéndose al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3/ La cartera de crédito y cuentas por cobrar conforme a la NIC 39 que se midieron al costo amortizado continúan midiéndose al costo amortizado conforme a la NIIF 9 ya que se mantienen dentro de un modelo de negocios para cobrar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten solamente en pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Ninguna de las reclasificaciones de los activos financieros ha tenido un impacto en la situación financiera, las pérdidas o ganancias, otros resultados integrales o los resultados integrales totales del Grupo a la fecha de adopción.

b) Deterioro de los activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdidas de crédito esperadas contrapuesto a un modelo de pérdidas de crédito incurridas conforme a la NIC 39. El modelo de pérdidas de crédito esperadas requiere que el Grupo tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en dichas pérdidas de crédito esperadas en la fecha de presentación de estados financieros consolidados a fin de reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes de que se reconozcan las pérdidas de crédito.

Especificamente, la NIIF 9 requiere que el Grupo reconozca una estimación para pérdidas de crédito esperadas en:

- 1) Los instrumentos de deuda que se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- 2) Las cuentas por cobrar de arrendamientos;
- 3) La cartera de crédito y los activos contractuales y
- 4) Los contratos de garantía financiera a los cuales aplicar los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que el Grupo mida la estimación para pérdidas para un instrumento financiero en un monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas vitalicias si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado del deterioro del crédito.

No obstante, si el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial (excepto para un activo financiero adquirido u originado del deterioro del crédito), el Grupo está obligado a medir la estimación para pérdidas para ese instrumento financiero a un monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas por 12 meses.

La estimación adicional para pérdidas de crédito fue de US\$61,706,725 a partir del 1 de enero de 2018 que se ha reconocido con respecto a las utilidades retenidas y reserva legal en la fecha de adopción, neto de su impacto relacionado de impuestos diferidos por US\$15,522,832, resultante en una disminución neta en las utilidades retenidas de US\$46,183,893.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

A continuación se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones del Grupo, bajo la aplicación de los lineamientos de NIC 39 (vigente hasta el 31 de diciembre del 2017) y la NIIF 9 (vigente a partir del 1 de enero del 2018):

Modelo	NIC 39	NIIF 9
PCE (Pérdida crediticia esperada)	Pérdidas incurridas, utilizando data histórica: PI : EI * PI * PDI	Perdidas Esperadas, con visión prospectiva: Bucket 1: EI * PI 12 meses * PDI Bucket 2: EI * PI lifetime * PDI * EI Bucket 3: EI * PI lifetime * PDI * EI
PI	PD: Enfoque "Matrices de transición" Información: 12 meses anteriores Modelos: Markov Grupos homogéneos: producto/segmento	PD: enfoque point in time. Modelos: rating, behavior score y matrices de transición Información: 48 meses de historia mínimo - PD de rating para cartera corporativa. - PD de Behavior Score para tarjetas con comportamiento de pago. - PD provenientes de matrices de transición para el resto de la cartera (48 meses de data) Grupos homogéneas: Segmento / producto
EI	Exposición actual	Productos rotativos: CCF (Credit Conversión Factor) y proyecciones. Otros productos: Saldos contractuales
PDI	Estimación histórica	Corporativos y vivienda: Modelo basado en Basilea para créditos Resto de la cartera: Modelo matrices de transición.
Definición de default	N/A	Se aplica la presunción de la norma de default en más de 90 días.
Incremento significativo en el riesgo de crédito	N/A	El incremento significativo en el riesgo de crédito, se da por: días de atraso, variación en las calificaciones obtenidas de los modelos de clasificación de clientes, condiciones especiales de la operaciones a través del tiempo.
Inversiones	N/A	Se calcula una perdida esperada por riesgo de crédito, a las operaciones: Costo Amortizado o VROUI. Utilizando PI de rating o CDS, PDI de Basilea y EI proyectados.

A diferencia de lo planteado por NIC 39 (normativa precedesora) en donde la estimación de provisiones se realizaba basándose en el concepto de pérdida incurrida, el cálculo de provisiones por NIIF 9 se basa en la estimación de las pérdidas esperadas por incumplimiento crediticio. En este caso, se considera el valor económico de las pérdidas que ocurrieron antes de la fecha de reporte, así como también las que se espera que ocurran en el futuro. En este sentido, para las exposiciones que no se encuentran en situación de incumplimiento, se descuenta la pérdida desde el momento esperado de default al momento de la evaluación. El valor económico de pérdida al momento de incumplimiento se estima a partir del producto de los parámetros de riesgo (PI*PDI*EI).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

En líneas generales, la fórmula empleada para el cálculo de provisiones está representada en la siguiente expresión: $\text{Pérdida Esperada NIIF 9} = PDPIT * PDI * EI * DescMDE - MA$

Dónde:

- $PDPIT$ es la probabilidad de que la contraparte deje de cumplir con sus obligaciones contractuales en entre la fecha de reporte (“momento actual”) y una fecha posterior (“momento de default”). Las PI que se utilizan deben ser Point In Time en concordancia con la utilización de la información disponible más reciente.
- PDI es el porcentaje de la exposición en default que finalmente se pierde en caso de incumplimiento. Equivale al complemento de la tasa de recuperación o “recovery rate”, que refleja el porcentaje que representa el importe recuperado sobre la EI. Contempla, entre otros factores, el efecto de las garantías.
- EI es la exposición al momento del incumplimiento en el pago, es decir, el monto expuesto al momento de concretarse el evento que configura el incumplimiento. De esta manera, la EI representa el monto máximo que la entidad podría perder en una operación en caso de incumplimiento de la contraparte y asumiendo que la recuperación de las posibles garantías que afectan a la misma fuese nula. Por lo tanto, la EI es el saldo expuesto al momento de materializarse el incumplimiento.
- $DescMDE - MA$ es el descuento financiero del monto expuesto por el plazo que transcurre entre un momento de default.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con la contabilidad de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado al valor razonable a través de pérdidas o ganancias atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Especificamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que se atribuya a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenten en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales cree o aumente una inconsistencia contable en las pérdidas o ganancias. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente en las pérdidas o ganancias, sino que más bien se transfieren a las utilidades retenidas cuando el pasivo financiero no se reconoce.

Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, todo el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable a través de pérdidas o ganancias se presentaba en las pérdidas o ganancias

A la fecha de adopción, no existen pasivos financieros que el Grupo haya previamente designado al valor razonable a través de pérdidas o ganancias conforme a la NIC 39 que estuvieran sujetos a la reclasificación o que el Grupo haya elegido reclasificar después de la aplicación de la NIIF 9. Al 31 de diciembre del 2018, no existen pasivos financieros que el Grupo haya elegido designar al valor razonable.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

d) Contabilidad general de coberturas

Los nuevos requerimientos de contabilidad general de coberturas retienen los tres tipos de contabilidad de coberturas. Sin embargo, se ha introducido mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de coberturas, específicamente ampliar los tipos de instrumentos que califican para los instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de los rubros no financieros que son elegibles para la contabilidad de coberturas. Además, la prueba de efectividad se ha reemplazado con el principio de una ‘relación económica’. Ya no se requiere más una evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 para la contabilidad de coberturas, el Grupo ha aplicado los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 de manera prospectiva desde la fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Las relaciones de cobertura del Grupo que califican a partir del 1 de enero de 2018 también califican para la contabilidad de coberturas de acuerdo con la NIIF 9 y que se consideraron por tanto relaciones de cobertura continua. No fue necesario rebalancear las relaciones de cobertura el 1 de enero de 2018. Debido a que los plazos decisivos de los instrumentos de cobertura coinciden con los de sus rubros cubiertos correspondientes, todas las relaciones de cobertura siguen vigentes conforme a los requerimientos de evaluación de la efectividad de la NIIF 9. El Grupo no ha designado tampoco ninguna relación de cobertura conforme a la NIIF 9 que no hubiera cumplido con los requerimientos de cobertura que califican conforme a la NIC 39.

Los impactos de adopción de NIIF 9 al 01 de enero del 2018 se detallan a continuación:

Activos	Efectos de adopción			Estado consolidado de situación financiera de apertura (NIIF 9)
	31/12/2017 (Reestructurado) (NIC 39)	Clasificación y medición de instrumentos financieros	Deterioro	
Efectivo y equivalente al efectivo	837,335,383	-	-	837,335,383
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	507,405,948	(461,402,274)	-	46,003,674
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	461,402,274	-	461,402,274
Activos financieros a costo amortizado	84,988,582	-	(54,374)	84,934,208
Cartera de créditos	3,168,193,212	-	(57,698,974)	3,110,494,238
Activos por impuestos diferidos	744,010	-	1,027,356	1,771,366
Otros activos	136,005,820	-	(3,953,374)	132,052,446
Total de activos	5,032,880,315	-	(60,679,366)	4,972,200,949
Pasivos				
Pasivos por impuestos diferidos	15,128,930		(14,495,473)	633,457
Otros pasivos	146,457,220	-	-	146,457,220
Total de pasivos	4,686,795,351	-	(14,495,473)	4,672,299,878
Patrimonio				
Capital social - acciones comunes	216,000,000	-	-	216,000,000
Primas de emisión	42,833,453	-	-	42,833,453
Reserva legal	60,714,831	-	(5,468,244)	55,246,587
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catastrofe	3,053,826	-	-	3,053,826
Utilidad / Utilidad acumulada	40,445,855	-	(37,223,416)	3,222,439
Otro resultado integral	(77,193,438)	-	917,567	(76,275,871)
Total patrimonio atribuible a los propietarios	285,854,527	-	(41,774,093)	244,080,434
Participación no controladora	60,230,437	-	(4,409,800)	55,820,637
Total de patrimonio	346,084,964	-	(46,183,893)	299,901,071

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

De acuerdo con la NIIF 9.7.2, el Grupo aplicó los requerimientos de transición prospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-expresar los estados financieros consolidados.

El impacto de la adopción de la NIIF 9 se reconoció en el patrimonio inicial al 1 de enero de 2018 y se estimó a partir de cálculos realizados sobre los estados financieros de las subsidiarias al corte del 31 de diciembre de 2017.

NIIF 7 modificada - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"

El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deben presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.

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

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

NIIF 15 - "Ingresos de contratos con clientes"

La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo (ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado). Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje la contraprestación a la que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 - "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11 - "Contratos de construcción", a la CINIIF 13 - "Programas de fidelización de clientes", a la CINIIF 15 - "Acuerdos para la construcción de inmuebles", a la CINIIF 18 - "Transferencias de activos procedentes de clientes" y a la SIC 31 - "Ingresos-Permutas de servicios de publicidad".

El Grupo aplicó inicialmente la NIIF 15 el 1 de enero de 2018 de forma retrospectiva de acuerdo con la NIC 8, sin ningún recurso práctico. El momento o monto del reconocimiento de los honorarios e ingresos por comisiones derivados de los contratos con clientes no se vieron afectados por la adopción de la NIIF 15.

NIIF 2 - "Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 2 establecen los requerimientos a aplicar en tres aspectos:

- En la medición del valor razonable de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo, las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión distintas de las condiciones de mercado únicamente se tendrán en cuenta para ajustar el número de acciones a incluir en el importe de la transacción.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- Cuando, en una transacción que se clasificaría como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, una entidad retiene un número de instrumentos de patrimonio que iguala el valor monetario de la obligación legal de retención de impuestos, la transacción en su totalidad se clasificará como un pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio.
- Cuando un pago basado en acciones que se liquida en efectivo pase a ser clasificado como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, la modificación se contabilizará dando de baja el pasivo original y reconociendo en patrimonio el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos y por los que se han recibido bienes o servicios en la fecha de modificación; las diferencias se reconocerán de forma inmediata en la cuenta de resultados.

NIIF 4 modificada "Contratos de seguro"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 4 abordan las consecuencias contables derivadas de aplicar la NIIF 9 antes que la futura norma sobre contratos de seguro, mediante la introducción de dos soluciones cuya aplicación es opcional:

- Enfoque de aplazamiento o exención temporal, que permite a las entidades cuyas actividades principales están relacionadas con la actividad aseguradora aplazar la aplicación de la NIIF 9 y continuar aplicando la NIC 39 hasta el año 2021.
- Enfoque de superposición, que permite a cualquier entidad que emite contratos de seguro registrar en patrimonio, en lugar de en la cuenta de resultados, la volatilidad contable adicional que surja de la aplicación de la NIIF 9 en comparación con la NIC 39 con anterioridad a la aplicación de la futura norma sobre contratos de seguro.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2014-2016 – Pequeñas modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2014-2016 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, que serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada para las modificaciones a la NIC 28.

CINIFF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La Interpretación se refiere a cómo determinar la fecha de la transacción y, por tanto, el tipo de cambio a utilizar para convertir el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial, en circunstancias en las que se ha registrado con anterioridad un activo no monetario por pagos anticipados o un pasivo no monetario por ingresos diferidos derivado del pago o cobro anticipado de la contraprestación, y establece que la fecha de transacción será la fecha en la que la entidad reconozca inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario.

Si hay varios pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de transacción para cada pago o cobro anticipado de la contraprestación.

NIC 40 Modificada – Propiedades de inversión

Las modificaciones establecen que una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión únicamente cuando exista un cambio en el uso de una propiedad apoyada por la evidencia de que ha ocurrido dicho cambio. Se considera que se produce un cambio de uso cuando la propiedad pasa a cumplir, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión.

El Grupo no aplica transferencias a, o desde propiedades de inversión ya que no existe cambio en el uso de estos bienes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de US\$17,699,425 (2017: US\$ 17,916,365). La NIC 17 no requiere el reconocimiento de ningún activo o pasivo por derecho de uso para pagos futuros de estos arrendamientos; en cambio, cierta información se revela como compromisos de arrendamiento operativo en la nota 39. Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos cumplirán con la definición de arrendamiento según la NIIF 16 y, por lo tanto, el Grupo reconocerá un derecho de uso activo y un pasivo correspondiente con respecto a todos estos arrendamientos a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo tras la aplicación de la NIIF 16. El nuevo requisito para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento relacionado se espera que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados del Grupo.

Hasta el momento, el impacto más significativo identificado es que el Grupo reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de instalaciones. A 31 de diciembre de 2018, los pagos mínimos futuros de arrendamiento del Grupo en concepto de arrendamientos operativos no cancelables ascendían a US\$14,48,109 (2017: US\$11,219,254), sin descontar.

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Grupo, la adopción de estas normas tendrá en algunos casos impacto material en los estados financieros. Aspecto que está siendo evaluado por la Administración.

Transición

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

Al aplicar el enfoque retrospectivo modificado a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos conforme a la NIC 17, el arrendatario puede elegir, en una base de arrendamiento por arrendamiento, si aplica una cantidad de expedientes prácticos en la transición. El Grupo está evaluando el impacto potencial del uso de estos recursos prácticos.

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

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

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados y NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

La NIIF 10 requiere el reconocimiento completo de la utilidad o pérdida en la pérdida del control de la subsidiaria incluyendo la venta o contribución de la subsidiaria de negocio conjunto o asociada. Para abordar este conflicto, IASB ha emitido las enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28.

Enmienda a la NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La enmienda a la NIIF 10 introduce una excepción a los requerimientos generales del reconocimiento pleno de la ganancia o pérdida en la pérdida del control sobre la subsidiaria. Si una controladora pierde el control de una subsidiaria que no contiene un negocio, como se define en la NIIF 3, como resultado de una transacción que involucra una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, la controladora determinará la ganancia o pérdida que procede de la transacción, incluyendo los importes anteriormente reconocidos en otro resultado integral, se reconocerá en el resultado del período de la controladora solo en la medida de las participaciones en esa asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. La parte restante de la ganancia se eliminará contra el importe en libros de la inversión en esa asociada o negocio conjunto. Además, si la controladora conserva una inversión en la antigua subsidiaria y ésta es ahora una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, la controladora reconocerá la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable de la inversión conservada en esa antigua subsidiaria en su resultado del período solo en la medida de las participaciones en la nueva asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. La parte restante de esa ganancia se eliminará contra el importe en libros de la inversión conservada en la antigua subsidiaria.

Si la controladora conserva una inversión en la antigua subsidiaria que se contabiliza ahora de acuerdo con la NIIF 9, la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable de la inversión conservada en la antigua subsidiaria se reconocerá en su totalidad en el resultado del período de la controladora.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Enmienda a la NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos:

Las ganancias o pérdidas procedentes de transacciones “ascendentes” y “descendentes” que involucran activos que no constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre una entidad (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) y su asociada o negocio conjunto, se reconocerán en los estados financieros consolidados de la entidad sólo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. Son transacciones “ascendentes”, por ejemplo, las ventas de activos de la asociada o negocio conjunto al inversor. Son transacciones “descendentes”, por ejemplo, las ventas o aportaciones de activos del inversor a su asociada o negocio conjunto. Cuando las transacciones descendentes proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser vendidos o aportados, o de un deterioro de valor de esos activos, las pérdidas se reconocerán totalmente por el inversor. Cuando las transacciones ascendentes proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser comprados o de un deterioro de valor de esos activos, el inversor reconocerá su participación en esas pérdidas.

La fecha efectiva de aplicación de dichas enmiendas, aún no ha sido establecida por el IASB.

NIIF 17 - Seguros

En mayo de 2016, el IASB emitió la NIIF 17 para reemplazar la NIIF 4. La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2021. Se permite la aplicación anticipada. La Administración está en proceso de evaluar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros consolidados y las revelaciones del Grupo.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

Las enmiendas a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de pago anticipado cumple la condición de solamente pagos del principal e intereses (SPPI por su acrónimo en inglés), la parte que ejerce la opción podrá pagar o recibir una compensación razonable por el pago anticipado sin importar la razón del pago anticipado. En otras palabras, las características de pago anticipado con compensación negativa no dejan de cumplir automáticamente la condición SPPI.

La enmienda se aplica a los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después, y se permite una aplicación temprana. Hay disposiciones transitorias específicas dependiendo de cuándo se aplicaron por primera vez las enmiendas, en relación con la aplicación inicial de la NIIF 9.

La administración del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2015-2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a las siguientes cuatro normas:

NIC 12 Impuestos sobre las ganancias

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Las enmiendas aclaran que una entidad debe reconocer las consecuencias del impuesto sobre las ganancias de los dividendos en las pérdidas o ganancias, otros resultados integrales o el patrimonio de acuerdo con el lugar donde la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Este es el caso de si las diferentes tasas imponibles aplican a ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos

Las enmiendas aclaran que si un préstamo específico sigue pendiente después de que el activo relacionado está listo para su venta o uso previsto, ese préstamo se vuelve parte de los fondos que una entidad solicita en préstamo generalmente cuando calcula la tasa de capitalización sobre los préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios lograda por etapas, incluida una nueva medición de su interés previamente mantenido (PHI, por su acrónimo en inglés) en la operación conjunta al valor razonable. El interés previamente mantenido que debe medirse incluye cualquier activo no reconocido, los pasivos y la buena reputación comercial relacionada con la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos

Las enmiendas a la NIIF 11 aclaran que cuando una de las partes participa pero no tiene control conjunto de una operación conjunta que es un negocio, obtiene el control conjunto de dicha operación conjunta, la entidad no vuelve a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Todas las enmiendas están vigentes para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después y por lo general requieren una aplicación prospectiva. Se permite una aplicación temprana.

Los administradores del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 18 Beneficios a empleados

Las enmiendas aclaran que el costo del servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula al medir el pasivo (activo) del beneficio definido mediante el uso de suposiciones actualizadas y al comparar los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la enmienda del plan (o reducción o liquidación), pero al ignorar el efecto del tope máximo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definido está en una posición de superávit). La NIC 19 está clara de que el cambio en el efecto del tope máximo del activo que podría resultar de la enmienda del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce en la manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo (activo) neto de beneficios definidos también se han enmendado. Una entidad estará obligada a utilizar las suposiciones actualizadas de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y el interés neto para el resto del período del informe después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las enmiendas dejan en claro que para la enmienda del plan posterior al período, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) neto de los beneficios definidos según se vuelvan a medir conforme a la NIC 19.99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (tomando también en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) neto de los beneficios definidos).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Las enmiendas se aplican en forma retrospectiva. Aplican únicamente a las enmiendas, reducciones o liquidaciones de los planes que ocurren al inicio del periodo anual en el que las enmiendas a la NIC 19 se aplican por primera vez o después.

Las enmiendas a la NIC 19 deben aplicar a periodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después, pero se pueden aplicar antes si una entidad elige hacerlo.

La administración del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos de los impuestos sobre las ganancias

La CINIIF 23 estipula la manera de determinar la posición tributaria contable cuando hay incertidumbre frente a los tratamientos de los impuestos sobre las ganancias. La interpretación requiere que una entidad:

- Determine si se evalúan las posiciones tributarias inciertas en forma separada o en grupo y
- Evalúe si es probable que las autoridades tributarias acepten un tratamiento tributario incierto o propongan que la entidad lo utilice en sus declaraciones de impuestos sobre las ganancias:
 - Si la respuesta es afirmativa, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera coherente con el tratamiento tributario que se utiliza o se planea utilizar en sus declaraciones de impuestos sobre las ganancias.
 - Si la respuesta es negativa, la entidad debe reflexionar sobre el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

La interpretación entra en vigencia para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después. Las entidades pueden aplicar la interpretación con una aplicación retrospectiva total o una aplicación retrospectiva modificada sin una reexpresión de los datos comparativos en forma retrospectiva o prospectiva.

La administración del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 y en otro resultados integrales 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.
- Los bienes recibidos en dación de pago que son medidos al menor del valor en libros versus el valor de mercado menos costos.
- 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 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, a excepción de los cambios por adopción de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en las política 4.7 y 4.11.

4.1 Bases de consolidación

4.1.1 Subsidiarias

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- 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 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.

4.1.1.1 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre, las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo y los porcentajes de participación del Grupo en las mismas, se detallan como sigue:

Nombre de la sociedad	Domicilio legal	Participación	
		2018	2017
Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. y subsidiarias 1/	Honduras	86.09%	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.	Guatemala	81.51%	81.51%
Alcance Holding, S.A. 2/	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%

- 1/ Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo adquirió 2.26% de participación adicional que estaba en poder de la participación no controladora.
- 2/ Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad Alcance Holding, S.A. se encuentra sin operaciones.

4.1.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

4.1.3 Entidades estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 se modificaron las cláusulas de este fideicomiso de inversión en los cuales el Grupo pierde el control y está libre de cualquier riesgo derivado de las actividades y negocios efectuados por cuenta de la entidad estructurada, por lo que a esa fecha el Grupo perdió el control de la entidad estructurada, consecuentemente la entidad estructurada ha dejado de consolidarse en estos estados financieros. Al 31 de diciembre del 2017, los activos, pasivos y pérdida acumulada de la entidad estructurada eran como se detalla a continuación:

Nombre	Fhia
Activos	
Efectivo y equivalente de efectivo	50,367
Activos financieros a costo amortizado	3,433,885
Cartera de créditos (neto)	1,929,333
Otros activos	1,367
Total de activo	5,414,952
Pasivos	
Otros pasivos	185,094
Total de pasivo	185,094
Patrimonio	
Capital social - acciones comunes	6,741,742
Perdida acumulada	(1,749,052)
Utilidad del periodo	(4,285)
Otros resultado integral	305,675
Otras utilidad integrales del Periodo	(64,222)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	5,229,858
Total de pasivos y patrimonio	5,414,952

4.1.4 Inversiones en otras entidades

Es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. Las inversiones en otras entidades son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre la ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si el Grupo tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 (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 2018 (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, 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.

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 han sido convertidos a la moneda de presentación 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 ganancia o pérdida 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.

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 por otros servicios bancarios vinculados a activos financieros, se reconocen como ingreso al momento en el que se origina.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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, se difieren de acuerdo a la vigencia del seguro.

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

Política vigente hasta el 31 de diciembre del 2017

4.7.1 Reconocimiento y medición

El Grupo reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que de la operación. 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 por cambio de modelo en la gestión de los activos financieros, así como mediante el proceso de amortización.

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 cuales serán valorados a las tasas de mercado de acuerdo a los criterios y niveles de jerarquía establecidos para su valuación.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- 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 así como las primas por cobrar son reconocidas por el importe establecidos en contratos de apertura y son medidos 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 específicas, 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.

Si el precio de transacción difiere del valor razonable en el reconocimiento inicial, el Grupo contabilizará la diferencia tal y como sigue:

- Si el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o basado en una técnica de valuación que use solo datos provenientes de mercados observables, entonces la diferencia es reconocida en ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial (i.e. ganancia o pérdida del día 1);
- En todos los otros casos, el valor razonable será ajustado para alinearlo con el precio de transacción (i.e. la utilidad o pérdida del día 1 será diferida mediante incluirla en el valor en libros inicial del activo o pasivo).

Después del reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida será liberada a ganancia o pérdida sobre una base racional, solo en la extensión en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes en el mercado tendrían en cuenta cuando fijen el precio del activo o pasivo.

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 2018 (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: 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 2018 (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 individualmente 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 2018 (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 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 ganancia 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.

Política vigente a partir del 1 de enero del 2018

4.7.7 Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIIF 9 son medidos posteriormente al reconocimiento inicial a costo amortizado o a valor razonable con base en el modelo de negocios del Grupo para la administración de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros.

Específicamente:

- Los activos financieros que estén dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean solamente pagos del principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente (SPPI, por su acrónimo en inglés), posteriormente son medidos a costo amortizado.
- Los activos financieros que estén dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea tanto recaudar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean SPPI, posteriormente son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Todos los otros activos financieros posteriormente son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Sin embargo, el Grupo puede hacer la siguiente elección irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- El Grupo puede irrevocablemente elegir presentar los cambios subsiguientes en valor razonable de una inversión en instrumento de patrimonio que no sea clasificada ni para negociación, ni consideración contingente reconocida en una combinación de negocios a la cual aplique la NIIF 3, en otros resultados integrales; y
- El Grupo puede irrevocablemente designar un activo financiero que satisfaga los criterios del costo amortizado o de VROUI como medidos a VRCR si hacerlo elimina o de manera importante reduce un desajuste contable.

El Grupo ha revisado los modelos de negocio existentes al 31 de diciembre del 2017 en las distintas geografías en las que opera para establecer su clasificación de acuerdo a la NIIF 9 teniendo en cuenta las particularidades de las estructuras y organizaciones locales, así como la tipología de los productos y el modelo de negocio.

El Grupo define criterios para determinar la frecuencia aceptable y los motivos de las ventas para que el instrumento pueda permanecer en la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales.

Independientemente de la frecuencia y la importancia de las ventas, ciertos tipos de ventas no son incompatibles con la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales: como son ventas por disminución de la calidad crediticia; ventas cercanas al vencimiento de las operaciones de forma que las variaciones en los precios de mercado no tendrían un efecto significativo en los flujos de efectivo del activo financiero; ventas en respuesta a un cambio en la regulación o en la tributación; ventas en respuesta a una reestructuración interna o combinación de negocios significativa; ventas derivadas de la ejecución de un plan de crisis de liquidez cuando el evento de crisis no se espera de forma razonable.

El Grupo ha segmentado la cartera de instrumentos a los efectos de efectuar la prueba de SPPI diferenciando aquellos productos con contratos estándar (todos los instrumentos tienen características contractuales similares y se utilizan de manera masiva en la contratación) para los cuales el Grupo ha realizado la prueba de SPPI mediante la revisión de dichos contratos marco. Aquellos productos que presentando características homogéneas, pero no similares, se ha procedido a evaluar su cumplimiento mediante un ejercicio de muestreo representativo de los contratos. Por último aquellos instrumentos financieros con características contractuales específicas han sido analizados de forma individualizada. Como consecuencia de los análisis efectuados tanto sobre el modelo de negocio como las características contractuales, se han realizado determinadas reclasificaciones contables que afectan los activos financieros. En general, existe un mayor volumen de activos valorados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Instrumentos de deuda a costo amortizado o a VROUI - El Grupo valora la clasificación y medición de un activo financiero con base en las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento y el modelo de negocios del Grupo para la administración de los activos.

Para que un activo sea clasificado y medido a costo amortizado o a VROUI, sus términos contractuales deben dar origen a flujos de efectivo que solamente sean pagos del principal e intereses sobre el principal pendiente (SPPI).

Para el propósito de la prueba de SPPI, el principal es el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Esa cantidad principal puede cambiar durante la vida del activo financiero (ejemplo: si hay reembolsos del principal). Los intereses consisten en la consideración del valor del dinero en el tiempo, por el riesgo de crédito asociado con la cantidad principal pendiente durante un período particular de tiempo y por otros riesgos y costos básicos del activo, así como también un margen de utilidad. La valoración de SPPI se hace en la moneda en la cual el activo financiero está denominado.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Los flujos de efectivo contractuales que sean SPPI son consistentes con un acuerdo básico de préstamo. Los términos contractuales que introduzcan exposición ante riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estén relacionados con el acuerdo básico de préstamo, tales como exposición ante cambios en precios de patrimonio o precios de materias primas básicas, no dan origen a tales flujos de efectivo contractuales que sean SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser un acuerdo básico de préstamo independiente de si es un préstamo en su forma legal.

La valoración de los modelos de negocio para la administración de activos financieros es fundamental para la clasificación del activo financiero. El Grupo determina los modelos de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo particular de negocios. El modelo de negocios del Grupo no depende de las intenciones de la administración para un instrumento particular, por consiguiente, la valoración del modelo de negocios es realizada en un nivel más alto de agregación más que sobre una base de instrumento-por-instrumento.

El Grupo tiene más de un modelo de negocio para administrar sus instrumentos financieros, lo cual refleja cómo el Grupo administra activos financieros en orden a generar flujos de efectivo. El modelo de negocios del Grupo determina si los flujos de efectivo resultarán de recaudar los flujos de efectivo contractuales, vender activos financieros o ambos.

El Grupo considera toda la información relevante disponible cuando realiza la valoración del modelo de negocio. Sin embargo, esta valoración no es realizada con base en escenarios que Grupo razonablemente no espere que ocurran, tales como los escenarios denominados 'peor caso' o 'caso de estrés.' El Grupo tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible tal como:

- Cómo el desempeño del modelo de negocio y los activos financieros dentro de ese modelo de negocio son evaluados y reportados al personal clave de administración de la entidad.
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la manera como esos riesgos son administrados; y
- Cómo los administradores del negocio son compensados (ejemplo: si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, el Grupo determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Grupo revisa sus modelos de negocio en cada período de presentación de estados financieros consolidados para determinar si el modelo de negocios ha cambiado desde el período precedente.

Cuando un activo financiero medido a VROUI es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en OUI es reclasificada desde patrimonio hacia el estado consolidado de ganancia o pérdida. En contraste, para una inversión en instrumento de patrimonio designada como medido a VROUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en OUI no es posteriormente reclasificada hacia el estado consolidado de ganancia o pérdida, pero sí es transferida dentro del patrimonio específicamente a las utilidades acumuladas.

Los activos financieros que posteriormente son medidos a costo amortizado o a VROUI están sujetos a deterioro.

Activos financieros a VRCR - Los activos financieros a VRCR son:

- Activos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o
- Activos que son tenidos en un modelo de negocio diferente a tenido para recaudar flujos de efectivo contractuales o tenidos para recaudar y vender; o
- Activos designados como a VRCR usando la opción 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 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Esos activos son medidos a valor razonable, las ganancias o pérdidas que surjan en la determinación del valor razonable son reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Reclasificaciones - Si el modelo de negocio según el cual el Grupo tiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados son reclasificados. Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de estados financieros consolidados luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros del Grupo.

4.7.8 Deterioro

El Grupo reconoce provisión por deterioro mediante la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- Cartera de créditos y compromisos fuera de balance.
- Activos financieros a costo amortizado y a VROUI.

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

Con excepción de los activos financieros activos financieros con incremento significativo de riesgo de crédito (los cuales son considerados por separado adelante), las PCE es requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito - El Grupo monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito el Grupo medirá la provisión por pérdida con base en el tiempo de vida más que 12 meses de las PCE. La política del Grupo es no usar el procedimiento práctico de que los activos financieros con riesgo de crédito 'bajo' a la fecha de presentación de estados financieros consolidados se considere que no han tenido un incremento importante en el riesgo de crédito. Como resultado, el Grupo monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a deterioro, por el incremento significativo en el riesgo de crédito.

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

Múltiples escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en la subsiguiente fecha de presentación de estados financieros consolidados. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento. Es la ponderación de esos diferentes escenarios la que forma la base de la probabilidad ponderada de incumplimiento que es usada para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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

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

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

- Criterio cuantitativo: el Grupo utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de incumplimiento actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de incumplimiento original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de incumplimiento para la vida residual. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las singularidades según geografías y carteras. Considerando la antigüedad de las operaciones vigentes, en el momento de entrada en vigor de la norma se ha realizado alguna simplificación para la comparación de probabilidades de incumplimiento entre el momento actual y el original, en función de la mejor información disponible en ese momento.
- Criterio cualitativo: la mayoría de los indicadores para la detección del incremento de riesgo significativo están recogidos en los sistemas del Grupo vía los sistemas de rating/scoring o los escenarios macroeconómicos, por lo que el análisis cuantitativo recoge la mayoría de las circunstancias. Ahora bien, el Grupo tiene previsto utilizar criterios cualitativos adicionales cuando se considere necesario para recoger circunstancias que pudieran no estar recogidas en los sistemas rating/scoring o en los escenarios macroeconómicos utilizados.

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Por tanto, la clasificación de los instrumentos financieros sujetos a deterioro con la nueva NIIF 9 es la siguiente:

Bucket-1 Sin incremento significativo de riesgo - La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calcula como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.

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

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

4.7.9 Castigo

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

4.7.10 Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera

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

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los compromisos de préstamo: como una provisión.
- Para los activos financieros medidos a VROU: no se reconoce ninguna pérdida en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, el ajuste por pérdida se revela y se reconoce como parte del valor razonable.

4.7.11 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

Las siguientes son estimaciones clave que la administración del Grupo ha usado en el proceso de aplicación de las políticas del Grupo y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros consolidados:

- Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando se mide las PCE el Grupo usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros.
- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un input clave en la medición de las PCE. PI es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- Pérdida dado el incumplimiento (LDI, por su acrónimo en inglés): es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y las que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Medición del valor razonable y proceso de valuación: En la estimación del valor razonable de un activo financiero o de un pasivo financiero, el Grupo usa datos observables del mercado en la extensión en que estén disponibles. Cuando tales inputs del Nivel 1 no están disponibles el Grupo usa modelos de valuación para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.

4.7.12 Incorporación de información prospectiva

El Grupo usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento importante del riesgo de crédito, así como también en su medición de las PCE. El Grupo usa información externa e interna para generar un escenario base del pronóstico futuro de variables económicas relevantes junto con un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. La información externa usada incluye datos económicos y pronósticos publicados por agencias gubernamentales y autoridades monetarias.

El Grupo aplica probabilidades a los escenarios pronosticados identificados. El escenario base es el resultado individual más probable y consta de información usada por el Grupo para planeación estratégica y presupuesto. El Grupo ha identificado y documentado los orientadores clave del riesgo de crédito y de las pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito.

Modelos Forward looking - La NIIF 9 establece en su capítulo 5 párrafo 5.17 que una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- Un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles.
- El valor temporal del dinero.
- La información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

El modelo de Forward looking se construye a partir de la vinculación de series de variables regresores, cuya combinación permita replicar el comportamiento de la variable a explicar.

La correcta especificación del modelo forward looking comienza por la identificación de las series de las variables del modelo:

- A explicar: Serie de variable de morosidad del sistema financiero.
- Explicativas: Series de variables macroeconómicas.

El objetivo de esta metodología, es poder identificar qué variables económicas predicen con mayor grado de confianza, el comportamiento de la tasa de morosidad del sector de forma tal de poder ajustar las expectativas del año en curso al entorno económico esperado.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.7.13 Medición de las PCE

De acuerdo a la NIIF 9, la estimación de las PCE debe reflejar:

- Un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles.
- El valor del dinero en el tiempo.
- Información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo o costo excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se distribuyen en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del acreedor de acuerdo con sus condiciones contractuales. Estas características de riesgo tienen que ser relevantes en la estimación de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Tipo de operación.
- Herramientas de rating o scoring.
- Puntuación o calificaciones de riesgo de crédito.
- Tipo de garantía.
- Tiempo en mora para las operaciones en bucket 3.
- Segmento.
- Criterios cualitativos que puedan incidir en el incremento significativo del riesgo.
- Valor de la garantía si tiene impacto sobre la probabilidad de que ocurra un evento de deterioro.

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado incumplimiento (LDI).
- Exposición al incumplimiento (EI).

Estas cifras generalmente son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

PI es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizados para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y los que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier garantía. Los modelos de PDI para activos con garantía consideran los pronósticos de la valuación futura de la garantía teniendo en cuenta la venta con descuento, tiempo para la realización de la venta, garantía cruzada y antigüedad del crédito, costo de la realización de la garantía y tasas de saneamiento (ejemplo: salida de la condición de no-desempeño). Los modelos de PDI para los activos sin garantía consideran el tiempo de recuperación, tasas de recuperación y antigüedad de los créditos. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados por la EIR original del préstamo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

El Grupo mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual el cliente está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios. Sin embargo, para instrumentos financieros tales como tarjetas de crédito, facilidades de renovación de crédito y facilidades de sobregiro que incluyen tanto un compromiso de préstamo como un compromiso de suscripción, la capacidad contractual del Grupo para demandar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del grupo ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Grupo mide las PCE durante el período en que esté expuesta al riesgo de crédito y las PCE no serían mitigadas por acciones de administración del riesgo de crédito, incluso si ese período se extiende más allá del período contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un período corto de cancelación contractual. Sin embargo, el Grupo no hace obligatorio el cumplimiento de la administración normal en el día a día para el derecho contractual para cancelar instrumentos financieros. Esto porque esos instrumentos financieros son administrados sobre una base colectiva y son cancelados solo cuando el Grupo es consciente de un incremento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad. Este período más largo es estimado teniendo en cuenta las acciones de la administración del riesgo de crédito que el Grupo espere realizar para mitigar las PCE, ejemplo: reducción en los límites o cancelación del compromiso de préstamo.

La medición de las PCE se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva (si bien la medición sobre una base colectiva es más práctica para los portafolios grandes de elementos). En relación con la valoración de si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito puede ser necesario realizar la valoración sobre una base colectiva.

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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.

4.11 Reserva para créditos dudosos (Vigente hasta el 31 de diciembre del 2017)

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

La metodología para determinar la cobertura de las pérdidas inherentes trata de identificar los importes de pérdidas incurridas a la fecha de balance pero que aún no se han puesto de manifiesto, pero que el 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.

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 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

La depreciación comenzará 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 finalizará 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.

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 integral de ejercicios futuros de la dotación a su depreciación en virtud de las nuevas vidas útiles.

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

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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 Bienes recibidos en dación de pago

Los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las subsidiarias 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 subsidiarias 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.

4.18 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 2018 (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 48 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.

4.19 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.

Las comisiones cobradas por garantías financieras son amortizadas durante la vida de la garantía financiera.

4.20 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 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

4.21 *Beneficios a los empleados*

4.21.1 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 actuaria 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 o pérdida actuaria no reconocida es agregada o deducida del resultado y es presentado en otro resultado integral en la cuenta “ganancia/pérdida actuariales por planes de beneficios definidos”.

4.21.2 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.

4.22 *Políticas aplicables a seguros*

4.22.1 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.

4.22.2 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 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.22.3 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, 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.

4.22.4 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.

4.22.5 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 2018 (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 CAD (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 devengadas 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.

4.22.6 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 subyacente las pólizas de seguro que fijan los contratos y durante la vigencia del contrato de reaseguro.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(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.

4.22.7 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.

4.23 Pasivos de contratos de seguros

4.23.1 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. Esta reserva 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:

4.23.1.1 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).

4.23.1.2 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.

4.23.1.3 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.23.1.4 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.

4.23.2 Contratos de ramos generales, salud y fianza

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.

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.

Reserva para siniestros: 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.

4.24 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.

4.25 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 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

4.26 *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.

4.27 *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 del valor razonable de los títulos de deuda clasificados en nivel 3, 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.

4.27.1 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.

4.27.1.1 Pérdidas crediticias esperadas

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Las siguientes son estimaciones clave que la Administración ha usado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros:

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

4.27.1.2 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.

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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 2018**
(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 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 con características particulares 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. Los sistemas de clasificación se centralizan en la proyección de calidad de crédito desde el origen del crédito y es asignada a cada una de las cinco categorías de calificación interna.
- 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 2018 (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 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 2018 (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.

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. 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.

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.

Medición de la pérdida de crédito estimada

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dada por defecto (PDI); y

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

La PI es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado. Se estima como en un punto en el tiempo. El cálculo se basa en modelos de calificación estadística, utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos de mercado (cuando estén disponibles), así como en datos internos que comprenden tanto datos cuantitativos como factores cualitativos. Las PI se estiman considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de pago. La estimación se basa en las condiciones actuales, ajustadas para tener en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que afectarán la PI.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

La PDI es una estimación de la pérdida que surge por defecto. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales en balance y aquellos que el Grupo esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo de cualquier garantía. Los modelos PDI para asegurar los activos consideran las proyecciones de la valoración colateral futura teniendo en cuenta los descuentos de venta, el tiempo hasta la realización de las garantías, antigüedad de la reclamación, costo de realización de garantías y tasas de curación (es decir, salida del estado de incumplimiento). La PDI modelos para activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación, las tasas de recuperación y la antigüedad de las reclamaciones. El cálculo está en un descuento base de flujo de efectivo, donde los flujos de efectivo son descontados por la tasa efectiva original del préstamo.

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

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

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

Incremento importante en el riesgo de crédito

El Grupo monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamo emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito, el Grupo medirá la provisión por pérdida con base en el tiempo de vida, en lugar de medir la pérdida esperada de solo los próximos 12 meses. La política de contabilidad del Grupo es no usar el expediente práctico de que los activos financieros con riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación de reporte se considere que no han tenido un incremento importante en el riesgo de crédito. Como resultado, el Grupo monitorea todos los activos financieros, compromisos de préstamos emitidos y contratos de garantía financiera que estén sujetos a deterioro, por el incremento importante en el riesgo de crédito.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Análisis de calidad de crédito

El Grupo monitorea el riesgo de crédito por clase de instrumento financiero.

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.

	2018	2017
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones dentro de balance:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	808,891,616	837,335,383
Cartera de créditos 1/	3,441,650,150	3,228,153,519
Primas por cobrar	44,800,085	35,236,800
Activos financieros a valor razonable con cambio en P&L	60,610,048	500,936,269
Activos financieros a valor razonable con cambio en OCI	366,398,867	-
Activos financieros a costo amortizado	175,290,685	84,287,331
	<hr/> <u>4,897,641,451</u>	<hr/> <u>4,685,949,302</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías compromisos de préstamos	214,596,539	227,062,479
Cartas de crédito y créditos documentados	<hr/> 71,415,293	<hr/> 104,692,837
	<hr/> <u>286,011,832</u>	<hr/> <u>331,755,316</u>
Total	<hr/> <u>5,183,653,283</u>	<hr/> <u>5,017,704,618</u>

1/ Los saldos de la cartera de crédito incluyen el saldo de capital e intereses pendientes de cobro sobre los préstamos.

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 equivalente de efectivo se encuentra depositado en un 70.23% (2017: 71.88%) 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.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Grupo 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
	2018	2017	
Préstamos	54%	45%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2018	2017
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	13,059,793	11,401,764
51% - 70%	8,756,273	11,793,168
71% - 90%	4,377,050	7,475,863
Más de 90%	<u>341,249,477</u>	<u>330,890,508</u>
Total	<u>367,442,593</u>	<u>361,561,303</u>

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

	2018		
	Monto bruto	Provisión por pérdida	Valor en libros
Menos de 50%	164,517	112,822	277,339
51% - 70%	232,694	76,174	308,868
71% - 90%	511,133	161,197	672,330
Más de 90%	<u>9,760,497</u>	<u>3,602,936</u>	<u>13,363,433</u>
Total	<u>10,668,841</u>	<u>3,953,129</u>	<u>14,621,970</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 al 31 de diciembre de 2018.

	2018			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Rango 1 - normal	3,146,672,581	146,527,305	14,018,407	3,307,218,293
Rango 2 - mención especial	2,960,604	34,308,512	3,494,356	40,763,472
Rango 3 - sub-normal	1,764,294	2,849,841	15,277,996	19,892,131
Rango 4 - dudoso	546,413	87,332	14,374,307	15,008,052
Rango 5 - irrecuperable	3,315,147	12,330	17,453,925	20,781,402
Monto bruto	3,155,259,039	183,785,320	64,618,991	3,403,663,350
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	-	(5,975,459)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(44,210,816)	(15,439,502)	(35,012,590)	(94,662,908)
Valor en libros, neto	3,111,048,223	168,345,818	29,606,401	3,303,024,983
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	12,751,451	108,046	3,296,640	16,156,137
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(252,830)	(16,964)	(1,483,461)	(1,753,255)
Valor en libros	12,498,621	91,082	1,813,179	14,402,882

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 al 31 de diciembre de 2017.

	2017
Máxima exposición	
Valor en libros	<u>3,168,193,212</u>
A costo amortizado	
 Nivel de riesgo	
Rango 1 - normal	3,094,163,330
Rango 2 - mención especial	66,741,803
Rango 2 - subnormal	32,974,422
Rango 4 - dudoso	6,245,643
Rango 5 - irrecuperable	<u>28,028,321</u>
Monto bruto	3,228,153,519
Reserva para créditos dudosos	(52,726,454)
Intereses y comisiones no ganadas	<u>(7,233,853)</u>
Valor en libros - neto	<u>3,168,193,212</u>
 Préstamos renegociados y reestructurados	
Deteriorados individualmente	26,192,652
Reserva por deterioro	<u>(1,762,518)</u>
Sub - total	<u>24,430,134</u>
 Créditos colectivos	
No morosos ni deteriorados	
Grado 1	<u>3,062,246,305</u>
Sub - total	<u>3,062,246,305</u>
 Morosos pero no deteriorados	
30 a 60 días	38,556,170
61 a 90 días	22,570,038
Mas de 90 días	67,121,676
Sub - total	<u>128,247,884</u>
 Individualmente deteriorados	
30 a 60 días	7,494,292
61 a 90 días	250,694
Mas de 90 días	3,721,692
Sub-total	<u>11,466,678</u>
 Reserva por deterioro	
Colectiva	(45,803,176)
Individual	<u>(5,160,760)</u>
Total reserva por deterioro	<u>(50,963,936)</u>
 Intereses y comisiones descontadas	
no ganadas	<u>(7,233,853)</u>
Total 1/	<u>3,168,193,212</u>
 Operaciones fuera de balance:	
Garantías compromisos de préstamos	227,062,479
Cartas de crédito y créditos documentados	<u>104,692,837</u>
	<u>331,755,316</u>
 Total	<u>3,499,948,528</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Créditos analizados de manera colectiva

Las reservas 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 reservadas individualmente.

	2018			
	Comercio	Consumo 1/	Vivienda	Total
Bucket 1	2,042,261,288	775,880,812	337,116,940	3,155,259,040
Bucket 2	112,743,509	51,384,998	19,656,811	183,785,318
Bucket 3	16,752,689	37,197,503	10,668,840	64,619,032
Total	2,171,757,486	864,463,313	367,442,591	3,403,663,390

	2017			
	Comercio	Consumo 1/	Vivienda	Total
Comercio				
Rango 0- 1 (riesgo bajo)	1,982,965,401	785,244,220	321,050,242	3,089,259,863
Rango 2 (bajo observación)	8,949,837	19,176,487	17,245,132	45,371,456
Rango 3	5,157,065	12,426,790	5,345,786	22,929,641
Rango 4	3,653,689	9,500,457	2,057,094	15,211,240
Rango 5	3,837,608	5,630,384	952,202	10,420,194
Rango 6	5,541,481	4,084,361	1,339,554	10,965,396
Rango 7	2,883,846	812,657	985,169	4,681,672
Rango 8 al 14	20,765,025	1,536,095	7,012,937	29,314,057
Total	2,033,753,952	838,411,451	355,988,116	3,228,153,519

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo incluye únicamente saldos de capital.

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).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Un crédito refinanciado 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.

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		Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Máxima exposición						
Valor en libros - saldo capital	59,080,180	500,936,269	172,833,820	84,287,334	361,582,956	-
Grado de inversión	-	398,873,170	40,349,273	78,025,449	359,698,239	-
Monitoreo estándar	4,410,000	44,734,452	132,165,290	4,262,214	1,884,717	-
Sin grado de inversión	54,670,180	57,328,647	319,257	1,999,671	-	-
Total	59,080,180	500,936,269	172,833,820	84,287,334	361,582,956	-

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

El 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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:

Tipo de garantía	2018	2017
Fiduciaria	1,589,928,555	1,786,553,633
Hipotecarios y prendarios sobre bienes inmuebles	613,335,105	401,126,181
Hipotecarios y prendarios sobre bienes muebles	594,313,877	340,440,317
Hipoteca y prenda mercantil	460,722,393	528,485,307
Certificado de depósito	182,007,234	168,359,809
Bonos de prenda	1,342,986	3,012,870
Otros	-	175,402
Total	<u>3,441,650,150</u>	<u>3,228,153,519</u>

Concentración de riesgo por sector

Al 31 de diciembre, el saldo de cartera de créditos clasificado por sector económico se detalla a continuación:

	2018	2017
Consumo	927,095,973	912,467,117
Servicios	597,108,417	637,686,121
Comercio	562,112,589	485,675,721
Bienes raíces	472,662,417	450,090,452
Industria	403,932,525	429,448,957
Agricultura	189,313,130	159,393,088
Gobierno local	95,700,797	119,338,165
Instituciones descentralizadas	79,814,028	1,328,038
Importación y exportación de minas y canteras	58,652,408	14,300,640
Transporte y comunicaciones	28,246,800	6,216,908
Financiamiento de exportación	14,164,605	32,431
Avicultura	7,832,031	6,870,103
Pesca	4,820,830	4,808,343
Otros	193,600	497,435
Total	<u>3,441,650,150</u>	<u>3,228,153,519</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 y a costo amortizado.

	Efectivo y equivalentes de efectivo		Cartera de créditos	
	2018	2017	2018	2017
Alemania	2,715,694	2,689,520	-	-
Belice	-	-	-	190,770
Colombia	-	-	70,203	1,413,153
Costa Rica	-	-	37,461,647	17,230,705
El Salvador	-	-	23,470,693	15,639,407
Estados Unidos de América				
y Canadá	125,785,024	100,305,710	2,832,016	325,421
Guatemala	62,575,639	50,263,672	265,953,751	280,931,520
Honduras	563,722,353	593,443,784	2,665,045,339	2,427,357,709
Inglatera	1,290,597	1,752,211	-	-
Nicaragua	40,430,590	78,040,473	304,771,364	336,377,192
México	-	-	1,527,028	1,754,790
República Dominicana	-	-	-	5,692
Perú	-	-	3,506,466	-
Panamá	12,371,719	10,840,013	137,011,643	146,927,160
Total	808,891,616	837,335,383	3,441,650,150	3,228,153,519

	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		Activos financieros a costo amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Colombia	-	8,342,400	-	-	-	-
Estados Unidos	-	12,302,508	-	-	2,542,286	-
Francia	4,410,000	4,754,000	-	-	-	-
Guatemala	54,670,180	34,778,472	3,460,197	1,890,680	-	-
Honduras	-	331,707,170	169,373,622	82,396,654	268,665,270	-
Nicaragua	-	57,328,647	-	-	58,414,996	-
México	-	1,483,580	-	-	1,884,717	-
Panamá	-	50,239,492	-	-	30,075,687	-
Total	59,080,180	500,936,269	172,833,819	84,287,334	361,582,956	-

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

	O	garantizadas,	respectivamente.	2018
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Corporativo				
CRC1-4+ Riesgo bajo a razonable	400,145,834	5,782,409	4,440,683	410,368,926
CRCC 5-6 Monitoreo	1,076,982,769	98,044,825	2,048,658	1,177,076,252
CRC 7+ 7 Subestandar	4,146,804	-	-	4,146,804
CRC 7- Dudosos	2,597,069	-	-	2,597,069
Valor en libros bruto	1,483,872,476	103,827,234	6,489,341	1,594,189,051
Provisión por ECL	7,922,670	1,430,640	2,464,376	11,817,686
Valor en libros	1,475,949,806	102,396,594	4,024,965	1,582,371,365
Comercio -colectivo				
Corriente	541,742,448	77,536	-	541,819,984
1-30 días de atraso	16,646,363	-	-	16,646,363
31-60 días de atraso	-	6,226,318	-	6,226,318
61-90 días de atraso	-	2,612,423	-	2,612,423
> 90 días de atraso	-	-	10,263,347	10,263,347
Valor en libros bruto	558,388,811	8,916,277	10,263,347	577,568,435
Provisión por ECL	7,855,236	854,498	4,348,833	13,058,567
Valor en libros	550,533,575	8,061,779	5,914,514	564,509,868
Consumo				
Corriente	415,191,879	5,828,884	-	421,020,763
1-30 días de atraso	35,367,457	3,517,831	-	38,885,288
31-60 días de atraso	-	15,158,277	-	15,158,277
61-90 días de atraso	-	8,623,603	-	8,623,603
> 90 días de atraso	-	-	24,163,540	24,163,540
Valor en libros bruto	450,559,336	33,128,595	24,163,540	507,851,471
Provisión por ECL	11,922,833	8,215,858	16,726,333	36,865,024
Valor en libros	438,636,503	24,912,737	7,437,207	470,986,447
Vivienda				
Corriente	312,823,437	19,518	-	312,842,955
1-30 días de atraso	24,293,503	-	-	24,293,503
31-60 días de atraso	-	12,686,279	-	12,686,279
61-90 días de atraso	-	6,951,015	-	6,951,015
> 90 días de atraso	-	-	10,668,840	10,668,840
Valor en libros bruto	337,116,940	19,656,812	10,668,840	367,442,592
Provisión por ECL	3,013,157	2,494,046	3,953,128	9,460,331
Valor en libros	334,103,783	17,162,766	6,715,712	357,982,261
Tarjeta de crédito				
Corriente	302,023,497	-	3,161	302,026,658
1-30 días de atraso	23,297,979	-	4,567	23,302,546
31-60 días de atraso	-	8,657,766	-	8,657,766
61-90 días de atraso	-	9,598,636	-	9,598,636
> 90 días de atraso	-	-	13,026,235	13,026,235
Valor en libros bruto	325,321,476	18,256,402	13,033,963	356,611,841
Provisión por ECL	11,192,785	2,444,460	7,519,920	21,157,165
Valor en libros	314,128,691	15,811,942	5,514,043	335,454,676
Tarjetas sin consumo				
Provisión por ECL tarjetas sin consumo	2,304,135	-	-	2,304,135
Total valor en libros bruto	3,155,259,039	183,785,320	64,619,031	3,403,663,390
Total provisión por ECL	44,210,816	15,439,502	35,012,590	94,662,908
Total valor en libros	3,111,048,223	168,345,818	29,606,441	3,309,000,482
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC1-4+	278,107,344	-	-	278,107,344
CRCC 5-6	8,213,304	-	-	8,213,304
Valor en libros bruto	286,320,648	-	-	286,320,648
Provisión por ECL	308,816	-	-	308,816
Valor en libros	286,011,832	-	-	286,011,832

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Activos obtenidos mediante dación en pago

Al 31 de diciembre, el Grupo obtuvo los siguientes activos financieros y no-financieros durante el año mediante la ejecución de la garantía como dación en pago o remate judicial. La política del Grupo es realizar la venta de la garantía recibida sobre una base oportuna.

	2018	2017
Biene muebles	10,985,880	723,568
Bienes inmuebles	8,849,235	16,419,782
Títulos valores	2,471,179	-
Total	<u>22,306,294</u>	<u>17,143,350</u>

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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.
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.
- Establece indicadores de alerta temprana de posibles eventos de estrés de liquidez y asegura que haya activos disponibles para ser utilizados como colateral si es necesario.
- Mantiene un plan de financiamiento de contingencia diseñado para proporcionar un marco donde un estrés de liquidez podría ser manejado efectivamente.

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

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- 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.

Los reportes a nivel regional incluyen:

- Resumen posición calce de plazos.
- Crecimiento de cartera del grupo versus sistema.
- Crecimiento de depósitos del 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

	2018	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	808,891,616	-	-	-	-	-	808,891,616
Activos financieros a VRCR	-	-	4,410,000	-	54,670,180	59,080,180	
Activos financieros a VROUI	1,999,900	503,769	43,469,846	216,500,968	99,108,473	361,582,956	
Activos financieros a costo amortizado	7,079,356	2,772,609	35,061,344	54,816,820	73,103,690	172,833,819	
Cartera de créditos	188,258,613	499,941,068	419,666,625	1,016,022,913	1,317,760,931	3,441,650,150	
Primas por cobrar	10,303,712	20,561,346	13,935,027	-	-	44,800,085	
Total de activos financieros	1,016,533,197	523,778,792	516,542,842	1,287,340,701	1,544,643,274	4,888,838,806	
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	79,893,387	4,456,228	9,719,453	10,668,126	332,771	105,069,965	
Depósitos de clientes	910,040,517	743,350,325	863,222,053	178,877,194	362,620,473	3,058,110,562	
Obligaciones bancarias	206,615,052	81,159,481	395,412,558	489,379,957	196,140,730	1,368,707,778	
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	5,312,251	7,416,178	5,830,081	-	-	18,558,510	
Deuda subordinada	3,317,520	-	25,000,000	10,442,660	127,450,000	166,210,180	
Total de pasivos financieros	1,205,178,727	836,382,212	1,299,184,145	689,367,937	686,543,974	4,716,656,995	
Margen de liquidez neta	(188,645,530)	(312,603,420)	(782,641,303)	597,972,764	858,099,300	172,181,81	
	2017	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	837,335,383	-	-	-	-	-	837,335,383
Activos financieros a VRCR	16,958,000	6,888,486	67,644,511	270,851,012	145,063,939	507,405,948	
Activos financieros a costo amortizado	4,076,597	6,937,427	23,289,069	7,138,379	43,547,110	84,988,582	
Cartera de créditos	272,576,061	232,606,858	456,185,526	1,031,473,462	1,235,311,612	3,228,153,519	
Primas por cobrar	6,570,104	17,154,380	11,512,316	-	-	35,236,800	
Total de activos financieros	1,137,516,145	263,587,151	558,631,422	1,309,462,853	1,423,922,661	4,693,120,232	
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	80,288,124	2,133,049	13,111,866	9,694,085	48,757	105,275,881	
Depósitos de clientes	822,161,677	605,080,400	915,372,938	383,932,010	308,139,036	3,034,686,061	
Obligaciones bancarias	188,282,295	66,483,483	259,416,568	406,450,540	169,277,761	1,089,910,647	
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	3,832,580	7,399,448	5,816,930	-	-	17,048,958	
Deuda subordinada	2,731,303	-	-	10,877,076	180,698,000	194,306,379	
Total de pasivos financieros	1,097,295,979	681,096,380	1,193,718,302	810,953,711	658,163,554	4,441,227,926	
Margen de liquidez neta	40,220,166	(417,509,229)	(635,086,880)	498,509,142	765,759,107	251,892,306	

5.1.2.1 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo al 31 de diciembre, existen inversiones de alta liquidez (con calificación BBB+ hasta A) por US\$400,047,512 (2017: US\$476,898,619), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

5.1.2.2 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 31 de diciembre de 2018 son: valores de inversión por US\$168,037,804 (2017: US\$131,077,499).

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.

Administración del riesgo de mercado

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

Tal y como ocurre con el riesgo de liquidez, ALCO es responsable por asegurar la administración efectiva del riesgo de mercado a través del Grupo. Niveles específicos de autoridad y responsabilidad en relación con la administración del riesgo de mercado han sido asignados a los comités apropiados del riesgo de mercado.

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

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

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

En la tabla que se presenta a continuación se muestra la posición neta del Grupo al riesgo de cambio en operaciones extranjeras:

Moneda extranjera 2018	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	24.3388	0.8736	7.73695	32.3305	
Efectivo y equivalentes de efectivo	Lempiras "L"	Euros "€"	Quetzales "Q"	Córdobas "C\$"	445,548,197
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9,322,765,700	4,725,250	349,090,686	387,253,570	
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	377,333,329	-	48,770,294
Activos financieros a costo amortizado	3,176,769,045	-	-	-	130,522,830
Cartera de créditos	1,944,811,357	-	30,846,984	-	83,892,772
Primas por cobrar	38,976,220,450	-	874,008,389	1,579,280,017	1,763,216,205
Total	454,797,923	-	6,852,815	-	19,571,853
	L. 53,875,364,475	€ 4,725,250	Q 1,638,132,203	C\$ 1,966,533,587	\$ 2,491,522,151
Equivalente en US\$	2,213,558,782	5,408,993	211,728,421	60,825,957	
Depósitos de bancos	704,634,738	-	14,152,751	125,673,294	34,667,473
Depósitos de clientes	34,954,341,148	4,205,265	1,128,283,920	1,149,675,560	1,622,361,570
Obligaciones bancarias y colocaciones	12,189,966,671	-	262,117,954	845,561,277	560,877,406
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	346,702,142	-	8,087,585	-	15,290,153
Impuesto sobre la renta	220,986,815	-	548,990	345,658	9,161,258
Total	L. 48,416,631,514	€ 4,205,265	Q 1,413,191,200	C\$ 2,121,255,789	\$ 2,242,357,860
Equivalente en US\$	1,989,277,677	4,813,766	182,654,819	65,611,599	
Moneda extranjera 2017	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	23.5879	1.2543	7.34477	30.7909	
Efectivo y equivalentes de efectivo	Lempiras "L"	Euros "€"	Quetzales "Q"	Córdobas "C\$"	383,181,502
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	7,588,399,144	6,942,577	299,797,460	465,604,411	
Activos financieros a costo amortizado	4,175,566,098	-	231,584,735	15,395,450	209,052,091
Cartera de créditos	799,619,581	-	9,901,040	-	35,247,606
Primas por cobrar	35,758,294,733	-	811,461,676	1,645,031,479	1,679,866,692
Total	374,419,970	-	8,156,681	-	16,983,934
	L. 48,696,299,526	€ 6,942,577	Q 1,360,901,592	C\$ 2,126,031,340	\$ 2,324,331,825
Equivalente en US\$	2,064,460,996	5,534,913	185,288,524	69,047,392	
Depósitos de bancos	846,745,771	-	7,162,484	370,060,274	48,891,140
Depósitos de clientes	32,490,173,750	6,647,851	899,824,696	977,940,606	1,536,981,443
Obligaciones bancarias y colocaciones	8,480,298,792	-	221,827,356	559,107,362	407,879,309
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	121,887,331	-	863,962	-	5,284,996
Impuesto sobre la renta	30,541,895	-	1,660,097	3,896,466	1,647,382
Total	L. 41,969,647,539	€ 6,647,851	Q 1,131,338,595	C\$ 1,911,004,708	\$ 2,000,684,270
Equivalente en US\$	1,779,287,157	5,299,946	154,033,223	62,063,944	
Posición (exposición neta)	285,173,839	234,967	31,255,301	6,983,447	

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

2018	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	724,247,218	-	-	-	-	84,644,398	808,891,616
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	4,410,000	-	54,670,180	-	59,080,180
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	1,999,900	503,769	43,469,846	216,500,968	99,108,472	-	361,582,955
Activos financieros a costo amortizado	7,079,356	2,772,609	35,061,344	54,816,820	73,103,690	-	172,833,819
Cartera de créditos	188,258,613	499,941,068	419,666,625	1,016,022,913	1,317,760,931	-	3,441,650,150
Total	921,585,087	503,217,446	502,607,815	1,287,340,701	1,544,643,273	84,644,398	4,844,038,720
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	79,893,387	4,456,228	9,719,453	10,668,126	332,771	-	105,069,965
Depósitos de clientes	910,040,517	743,350,325	863,222,053	178,877,194	362,620,473	-	3,058,110,562
Obligaciones bancarias	206,615,052	81,159,481	395,412,558	489,379,957	196,140,730	-	1,368,707,778
Deuda subordinada	3,317,520	-	25,000,000	10,442,660	127,450,000	-	166,210,180
Total	1,199,866,476	828,966,034	1,293,354,064	689,367,937	686,543,974	-	4,698,098,485
(Exposición) / posición neta	(278,281,389)	(325,748,588)	(790,746,249)	597,972,764	858,099,299	84,644,398	145,940,235
2017	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	727,818,254	-	-	-	-	109,517,129	837,335,383
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	16,958,000	6,888,486	67,644,511	270,851,012	145,063,939	-	507,405,948
Activos financieros a costo amortizado	4,076,597	6,937,427	23,289,069	7,138,379	43,547,110	-	84,988,582
Cartera de créditos	465,891,745	206,761,120	378,459,499	942,888,530	1,234,152,625	-	3,228,153,519
Total	1,214,744,596	220,587,033	469,393,079	1,220,877,921	1,422,763,674	109,517,129	4,657,883,432
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	80,288,124	2,133,049	13,111,866	9,694,085	48,757	-	105,275,881
Depósitos de clientes	822,161,677	605,080,400	915,372,938	383,932,010	308,139,036	-	3,034,686,061
Obligaciones bancarias	188,282,295	66,483,483	259,416,568	406,450,540	169,277,761	-	1,089,910,647
Deuda subordinada	2,731,303	-	-	10,877,076	180,698,000	-	194,306,379
Total	1,093,463,399	673,696,932	1,187,901,372	810,953,711	658,163,554	-	4,424,178,968
(Exposición) / posición neta	121,281,197	(453,109,899)	(718,508,293)	409,924,210	764,600,120	109,517,129	233,704,464
(Exposición) / posición acumulada	121,281,197	(331,828,702)	(1,050,336,995)	(640,412,785)	124,187,335	233,704,464	

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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			
	2018	2017	2018	2017
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(213,753)	(1,153,823)	697,252	4,190,604
Promedio del año	(287,937)	(1,918,806)	503,429	3,442,721
Máximo del año	(592,808)	(685,105)	116,964	5,881,923
Mínimo del año	(164,321)	(2,993,370)	1,000,652	(2,698,310)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2018	2017	2018	2017
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(10,559)	(648,651)	3,646	1,159,736
Promedio del año	(13,747)	(653,466)	3,921	999,209
Máximo del año	(16,536)	(271,261)	4,869	1,440,309
Mínimo del año	(10,559)	(1,055,720)	1,619	613,409

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

Ponderación Grupo		2018				
Activo		Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Efectivo y equivalente de efectivo		1.57%	2.75%	-	1.28%	-
Cartera de créditos		8.42%	18.61%	-	51.44%	42.83%
Activo financiero a valor razonable OCI		4.24%	8.38%	-	0.00%	-
Activo financiero a valor razonable P&L		3.38%	-	-	6.70%	-
Activos financieros a costo amortizado		0.52%	6.91%	-	7.19%	-

Pasivos:		2017				
Activo		Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Depósitos recibidos		2.17%	4.99%	-	6.41%	2.87%
Obligaciones bancarias		4.97%	8.25%	-	5.55%	5.75%
Deuda subordinada		9.67%	-	-	-	-

Ponderación Grupo		2017				
Activo		Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Efectivo y equivalente de efectivo		1.13%	2.75%	-	3.10%	-
Cartera de créditos		8.99%	19.66%	-	50.32%	42.62%
Activo financiero a valor razonable		5.39%	8.54%	-	7.22%	0.00%
Activos financieros a costo amortizado		1.62%	9.07%	-	8.56%	-

Pasivos:		2017				
Activo		Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Depósitos recibidos		1.78%	4.82%	0.02%	6.68%	5.86%
Obligaciones bancarias		4.41%	7.58%	-	5.74%	5.19%
Deuda subordinada		8.30%	-	-	-	-

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

- 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:

- Automóviles.
- Incendio y/o líneas aliadas.
- Vida colectivo.
- Vida tradicional a corto plazo.
- Salud y hospitalización.

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 larga, 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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	2018			2017		
	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos
Incendio	1,901,715	622,381	1,279,334	2,993,418	1,045,551	1,947,867
Todo riesgo	10,819,646	10,355,085	464,561	21,760,807	19,245,483	2,515,324
Automóvil	11,270,250	7,981,676	3,288,574	11,190,752	8,344,818	2,845,934
Vida colectivo	8,820,889	3,198,567	5,622,322	5,414,032	1,850,153	3,563,879
Vida tradicional c/p	1,083,763	815,101	268,662	894,093	568,371	325,722
Salud y hospitalización	6,987,283	5,305,439	1,681,844	4,079,493	3,271,627	807,866
Total	40,883,545	28,278,248	12,605,296	46,332,595	34,326,003	12,006,592

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	
	2018	2017	2018	2017
En primer año	82,309,032	112,566,062	27,465,818	37,562,330
Un año más tarde	3,271,440	5,815,530	1,859,414	2,753,057
Dos años más tarde	84,005	3,483,816	5,265	218,368
Estimación actual de las obligaciones	85,664,477	121,865,408	29,330,497	40,533,755
En primer año	(42,970,820)	(86,116,380)	(18,059,327)	(31,191,309)
Un año más tarde	(21,319,844)	(10,956,428)	(9,420,383)	(4,836,717)
Dos años más tarde	(1,284,211)	(370,436)	(965,716)	(278,565)
Pagos acumulados hasta la fecha	(65,574,875)	(97,443,244)	(28,445,426)	(36,306,591)
Provisión pendiente	20,089,602	24,422,164	885,071	4,227,164
Estimación actual de superávit / (déficit)	(3,355,445)	(9,299,346)	(1,864,679)	(2,971,425)
% Superávit / (déficit) de la reserva inicial	-4%	-8%	-7%	-8%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2018	2017
Escenario 1.- Aumento en los siniestros pagados en un 2%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	11,432,457	11,951,258
Resultado sensibilizado escenario 1	(10,229,098)	(10,893,570)
Efecto en patrimonio	1,203,359	1,057,688
Escenario 2.- Aumento en los siniestros recuperados en un 1%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	(11,432,457)	(11,951,258)
Resultado sensibilizado escenario 2	11,859,625	12,329,686
Efecto en patrimonio	427,168	378,428

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.

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 las 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Medición del valor razonable de inversiones y otros activos financieros a valor razonable:

a) Valor razonable con cambio en resultados

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	54,670,180	-	-	54,670,180
Notas estructuradas	4,410,000	-	-	4,410,000
	59,080,180	-	-	59,080,180
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	57,762,063	19,056,925	1,049,844	37,655,294
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	328,930,165	77,082,755		251,847,410
Bonos y letras de la República de Panamá	18,029,285	15,200,035	2,829,250	
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	34,778,472	-	-	34,778,472
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	44,688,833	-	-	44,688,833
Certificados de depósito	8,000,000	8,000,000	-	-
Notas estructuradas	4,754,000	-	-	4,754,000
Títulos Gobierno, Entidades y Agencias				
Federales EEUU	3,993,451	3,993,451	-	-
	500,936,269	123,333,166	3,879,094	373,724,009

Medición del valor razonable de inversiones y otros activos financieros a valor razonable:

b) Valor razonable con cambio en otros resultados integrales

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	20,508,041	6,151,490	886,840	13,469,711
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	268,665,270	59,132,110	-	209,533,160
Bonos y letras de la República de Panamá	17,464,264	14,736,296	2,727,968	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	54,945,381	-	-	54,945,381
	361,582,956	80,019,896	3,614,808	277,948,252

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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
			30 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017	
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	Mínimo 1.00% Máxima 10.75%	Mínimo 1.00% Máxima 10.75%	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	Mínimo 2% Máxima 10.23%	Mínimo 2% Máxima 12.75%	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 4.38% Máxima 6.40%	Mínimo 4.38% Máxima 7.38%	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 1% Máxima 6.50%	Mínimo 1% Máxima 6.50%	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	Mínimo 3.00% Máxima 5.63%	Mínimo 3.00% Máxima 5.63%	Si el margen de crédito sube el precio disminuye y viceversa
Notas estructuradas	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por Banco Central	2%	2%	Si la tasa de referencia disminuye el precio

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 mercado	Precios de mercado observables en mercado activos	1-2-3
Bonos corporativos, bonos y letras de gobiernos y notas estructuradas	Precios de mercado	Precios de mercado observables para activos similares	2
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	3

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

a) Valor razonable con cambio en resultados

	2018	2017
Saldo inicio del año	373,724,008	295,485,484
Cambio de modelo	(334,191,537)	
Adiciones	19,945,621	226,197,761
Ventas y redenciones	-	(145,072,494)
Traslado de nivel	-	(1,683,820)
Cambio neto en el valor razonable	<u>(397,912)</u>	<u>(1,202,923)</u>
	<hr/> 59,080,180	<hr/> 373,724,008

El Grupo reconoce las transferencias de nivel de la jerarquía de valor razonable en la fecha en la ocurrió el cambio. Durante el año no se produjeron transferencia entre niveles (2017: se produjo una transferencia de nivel de jerarquía 3 al nivel 1 por US\$500,944 y se produjo 3 transferencias de nivel de jerarquía 3 a nivel 2 por US\$1,052,712).

b) Valor razonable con cambio en otros resultados integrales

	2018
Saldo inicio del año	-
Cambio de modelo	334,191,537
Adiciones	61,159,984
Ventas y redenciones	(116,589,173)
Cambio neto en el valor razonable	1,103,145
Efecto por amortización tasa de interés efectiva	981,181
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>(2,898,422)</u>
	<hr/> 277,948,252

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

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	
2018		Total valor razonable	Total importe en libros
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo		9,584,000	9,634,000
Cartera de créditos (neto)		3,514,570,157	3,341,011,780
Primas por cobrar		43,786,549	43,786,549
Activos financieros a costo amortizado		150,598,904	172,833,819
Total		3,718,539,610	3,567,266,148
Pasivos financieros			
Depósitos de bancos		82,349,277	105,069,965
Depósitos de clientes		2,707,927,181	3,058,110,562
Obligaciones bancarias y colocaciones		1,188,784,690	1,368,707,778
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza		18,558,510	18,558,510
Deuda subordinada		170,952,046	166,210,180
Total		4,168,571,704	4,716,656,995
2017		Nivel 3	
2017		Total valor razonable	Total importe en libros
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,697,997	1,676,789
Cartera de créditos (neto)		3,307,036,077	3,168,193,211
Primas por cobrar		34,214,987	34,214,987
Activos financieros a costo amortizado		92,337,700	84,988,582
Total		3,435,286,761	3,289,073,569
Pasivos financieros			
Depósitos de bancos		70,142,238	105,275,881
Depósitos de clientes		2,862,503,205	3,034,686,061
Obligaciones bancarias y colocaciones		960,475,421	1,089,910,647
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		6,741,742	6,741,742
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza		17,048,958	17,048,958
Deuda subordinada		210,916,065	194,306,379
Total		4,127,827,629	4,447,969,668

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

6.1.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

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

6.1.2 Depósitos en bancos

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

6.1.3 Cartera de crédito

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 6.71% (2017: 6.71%).

6.1.4 Activos financieros a costo amortizado

El valor razonable estimado para los activos financieros a costo amortizado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de las inversiones al vencimiento se descontaron a valor presente a una tasa de 6.72% (2017: 6.72%).

6.1.5 Depósitos de bancos y depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 3.77% (2017: 5.75%).

6.1.6 Obligaciones bancarias y colocaciones

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 7.83% mínima y 8% máxima para obligaciones en Lempiras, 3.30% mínima y 4.07% máxima para obligaciones en Dólares y 9.6% para obligaciones en Quetzales.

6.1.7 Deuda subordinada

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasa de 3.77%.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

7. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	2018	2017
Efectivo	77,720,005	90,482,261
Depósitos en bancos centrales	568,243,868	601,855,359
Depósitos en instituciones financieras nacionales	20,251,528	13,670,544
Depósitos en bancos del exterior	125,173,925	101,405,296
Documentos a cargo de otros bancos ^{1/}	17,502,290	28,768,117
Certificado de depósito	-	1,632,370
Subtotal	808,891,616	837,813,947
Menos:		
Reserva por deterioro	-	(478,564)
 Total efectivo y equivalentes de efectivo	 808,891,616	 837,335,383

1/ Los documentos a cargo de otros bancos están integrados por cheques y valores a compensar con otras instituciones del sistema financiero.

8. Activos financieros a valor razonable

i. Con cambio en resultados

Al 31 de diciembre, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	2018	2017
Tipo de garantía		
Bonos corporativos	-	45,123,762
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 1/	-	328,928,652
Bonos y letras del gobierno de Panamá	-	18,029,285
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG 2/	54,670,180	34,778,472
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	-	57,328,647
Certificados de depósitos	-	8,000,000
Títulos Gobierno, Entidades y Agencias Federales EEUU	-	3,993,451
Notas estructuradas	4,410,000	4,754,000
Sub-total	59,080,180	500,936,269
Intereses por cobrar	1,529,868	6,469,679
 Total	 60,610,048	 507,405,948

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

1/ Al 31 de diciembre, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH se detalla a continuación:

	2018	2017
Bonos del gobierno i/	-	232,960,474
Letras de BCH ii/	-	16,957,847
Bonos de fideicomiso de la ENEE iii/	-	79,010,331
Total	<hr/> -	<hr/> 328,928,652

i/ Al 31 de diciembre del 2017, los bonos del gobierno devengan un rendimiento promedio anual de 8.94% para inversiones en moneda extranjera Lempiras y 8.24% para Dólares, tienen vencimientos entre los años 2018 y 2030.

ii/ Al 31 de diciembre del 2017, las letras del Banco Central de Honduras, devengan un rendimiento promedio anual de 5.25% para inversiones en moneda extranjera Lempira.

iii/ Al 31 de diciembre del 2017, los bonos de Fideicomiso de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica que son computables para propósitos de cubrir requerimientos de encaje, devengan un rendimiento promedio anual de 6.29% y vencen en 2020.

2/ Al 31 de diciembre del 2017, Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN por US\$ 16,911,734 están garantizando operaciones de reporto por el mismo monto. Adicionalmente, Bonos del Gobierno de Honduras por US\$95,729,548 estan garantizados operaciones de reporto por un monto de US\$ 105,986,544), y Bonos del Gobierno de Guatemala por US\$18,436,217 están garantizando operaciones de reporto por un monto de US\$ 13,392,080.

Al 31 de diciembre del 2018, como parte de la adopción de NIIF 9 estas inversiones fueron reclasificadas a la categoría de valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

ii Con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan a continuación:

	2018	2017
Tipo de garantía		
Bonos corporativos	20,508,042	-
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 1/	268,665,270	-
Bonos y letras del gobierno de Panamá 2/	17,464,263	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN 3/	54,945,381	-
Sub-total	<hr/> 361,582,956	<hr/> -
Intereses por cobrar	4,815,911	-
Total	<hr/> 366,398,867	<hr/> -

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

1/ Los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH se detallan a continuación:

	2018	2017
Bonos del gobierno	181,387,592	-
Letras de BCH	8,267,347	-
Bonos de fideicomiso de la ENEE	<u>79,010,331</u>	-
 Total	<u>268,665,270</u>	-

i/ Al 31 de diciembre del 2018, los bonos del gobierno devengan un rendimiento promedio de 8.99% para inversiones en moneda extranjera Lempiras y 8.75% con vencimiento entre el 2021 y 2030 para Dólares devengan un rendimiento promedio de 8.38% con vencimientos entre los años 2020 y 2024.

ii/ Al 31 de diciembre del 2018, las letras y valores oficiales del BCH devengan un rendimiento promedio de 7.30% para inversiones en moneda extranjera Lempiras, con vencimiento en el 2019.

iii/ 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, devengan un rendimiento promedio de 6% y vencen en el 2020.

2/ Al 31 de diciembre del 2018, los bonos y letras del gobierno de Panamá devengan un rendimiento promedio de 4.53% con vencimiento entre 2019 y 2024.

3/ Al 31 de diciembre del 2018, los bonos y letras del gobierno de Nicaragua devengan un rendimiento promedio de 2.77% con vencimiento entre 2019 y 2032.

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIC 39)	-	-	-	-
Cambio por adopción NIIF 9	917,567	-	-	917,567
Saldo al inicio del año ajustado	917,567	-	-	917,567
Transferido a 12 meses	-	-	-	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(497,333)	497,333	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-
Total de transferencias	<u>(497,333)</u>	<u>497,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 Provisión PCE cargada a resultados:				
Recálculo del portafolio, neto	(8,868)	502,428	-	493,560
Nuevos activos financieros originados o comprados	65,443	303,421	-	368,864
Inversiones cancelados	<u>(165,892)</u>	<u>(78,304)</u>	<u>-</u>	<u>(244,196)</u>
Total de provisión PCE cargada a resultados	<u>(109,317)</u>	<u>727,545</u>	<u>-</u>	<u>618,228</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>310,917</u>	<u>1,224,878</u>	<u>-</u>	<u>1,535,795</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

9. Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre, los activos financieros a costo amortizado se detallan a continuación:

	2018	2017
Bonos corporativos 1/	11,366,973	5,869,334
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 2/	132,470,823	42,596,247
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG 3/	2,236,396	850,535
Certificados de depósito 4/	<u>26,759,627</u>	<u>34,971,218</u>
	172,833,819	84,287,334
Intereses por cobrar	2,456,866	701,248
Reserva por pérdida crediticia esperada	<u>(305,888)</u>	-
Total	<u>174,984,797</u>	<u>84,988,582</u>

Al 31 de diciembre , los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH, devengan un interés promedio de 10.64% en moneda extranjera lempira , con vencimiento entre el 2019 y 2025, y en dólares devengan un interés promedio del 6% con vencimiento entre el 2021 y 2024.

Al 31 de diciembre, los certificados de depósito devengan un interés promedio de 8.88% en moneda extranjera lempira , con vencimiento en el 2019.

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó venta, bajas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a costo amortizado que generaron una ganancia neta de US\$ 3,044,921 (2017: US\$10,823,249).

10. Cartera de créditos

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

	2018	2017
Cartera de créditos	3,403,663,350	3,189,676,128
Intereses por cobrar	37,986,800	38,477,391
Intereses y comisiones descontados no ganados	(5,975,462)	(7,233,853)
Reserva para créditos dudosos	<u>(94,662,908)</u>	<u>(52,726,454)</u>
Total	<u>3,341,011,780</u>	<u>3,168,193,212</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de la provisión por pérdida para la cartera de crédito en balance por bucket de deterioro se detalla a continuación:

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Provisión por pérdida crediticia esperada - cartera de créditos				
Saldo al inicio del año (NIC 39)	14,670,995	9,332,665	28,722,794	52,726,454
Traslados	1,849,070	2,223,491	2,679,965	6,752,526
Ajuste por adopción de NIIF 9	38,829,791	3,347,091	15,522,092	57,698,974
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	55,349,856	14,903,247	46,924,851	117,177,954
Cambios en la provisión por pérdida esperada:				
Transferido a 12 meses	(2,828,604)	1,703,895	1,124,709	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	4,124,280	(5,287,924)	1,163,644	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	3,408,272	75,898	(3,484,170)	-
Total de transferencias	4,703,948	(3,508,131)	(1,195,817)	-
Provisión por ECL cargada a resultados:				
Recálculo de la cartera, neto	(15,733,631)	3,461,080	96,618,844	84,346,293
Nuevos activos financieros originados o comprados	17,095,723	7,282,476	8,930,928	33,309,127
Préstamos cancelados	(15,800,958)	(6,237,252)	(20,805,676)	(42,843,886)
Total provisión por ECL cargada a resultados:	(14,438,866)	4,506,304	84,744,096	74,811,534
Recuperación de préstamos castigados	-	-	13,994,885	13,994,885
Préstamos castigados	-	-	(106,074,175)	(106,074,175)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(1,404,122)	(461,918)	(3,381,250)	(5,247,290)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	44,210,816	15,439,502	35,012,590	94,662,908

Al 31 de diciembre, el movimiento de provisiones por deterioro se detalla a continuación:

	2017
Reserva para créditos dudosos	
Saldo al inicio del año	(51,634,046)
Cargo a gasto del año	(113,796,595)
Importe recuperado durante el año	(10,909,273)
Castigos	122,806,916
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	806,544
Total	(52,726,454)

Durante el mes de noviembre de 2017, la subsidiaria BFN realizó venta a terceros de la cartera de préstamos castigada por US\$2,830,523 la cual generó una ganancia de US\$160,935.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

Los préstamos según su clasificación por vencimientos se detallan a continuación:

	2018	2017
Vigentes	3,282,124,572	3,062,752,534
Atrasados	65,898,538	61,925,131
Vencidos	<u>55,640,240</u>	<u>64,998,463</u>
 Total	 <u>3,403,663,350</u>	 <u>3,189,676,128</u>

11. Primas por cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de las primas por cobrar se detalla a continuación:

	2018	2017
Seguros de vida	19,006,764	15,158,615
Seguros de no vida	25,793,321	20,078,185
Provisión por deterioro	<u>(1,013,536)</u>	<u>(1,021,813)</u>
 Total	 <u>43,786,549</u>	<u>34,214,987</u>

Al 31 de diciembre, el cargo por provisiones por deterioro se detalla a continuación:

Provisiones por deterioro	2018	2017
Saldo al inicio del año	(1,021,813)	(748,030)
Cargo a gastos del año	(23,675)	(277,672)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>31,952</u>	<u>3,889</u>
 Total	 <u>(1,013,536)</u>	<u>(1,021,813)</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(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	2018	2017
Inversiones de Turismo, S.A.	23.53%	256,279	256,279
Centro de Procesamiento Bancario, S.A.	18.13%	386,587	386,587
Fondo Hondureño de Inversión en Turismo, S.A.	16.53%	4,774,332	4,774,332
Confianza, S.A. de FGR	6.26%	223,655	223,655
Embotelladora La Reina, S.A.	7.22%	2,381,905	2,381,905
Construcciones y Finanzas, S.A.	4.29%	109,032	109,032
Inversiones San Manuel, S.A.	0.40%	298,445	298,445
Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A.	14.50%	167,741	167,741
Immobilia Las Marias, S.A.	25.00%	765,992	765,992
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.	20.00%	157,622	157,622
Compañía de medios de procesamiento de pagos Guatemala, S.A.	1.77% 3.49%	292,601	322,391
Autobancos, S.A.	25.00%	364,787	364,787
ACH Nicaragua, S.A.	17.00%	255,435	241,690
Sociedad Inversora 20/20	4.95%	101,446	101,446
Fondo Crediticio para la Producción Agropecuaria	12.64%	268,796	268,796
Otras		1,094,318	94,319
Efecto de la variación de las tasas de cambio		(1,041,213)	(519,328)
Total		10,857,760	10,395,691

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.

13. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre, el saldo de las propiedades de inversión se detalla a continuación:

	2018	2017
Costo		
Balance inicial	2,541,812	2,646,061
Bajas	-	(97,282)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(56,544)	(6,967)
Saldo al final del año	2,485,268	2,541,812
Depreciaciones y deterioro		
Balance inicial	(132,954)	(151,977)
Depreciación del año	(7,812)	(12,835)
Bajas	-	33,953
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(17,635)	(2,095)
Saldo al final del año	(158,401)	(132,954)
Saldo neto	2,326,867	2,408,858

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

14. Propiedades, equipos y mejoras

Al 31 de diciembre, el saldo de las propiedades, equipos y mejoras se detallan a continuación:

2018							Mejoras en propiedades arrendadas	Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones		
Balance inicial	35,534,084	28,856,668	17,397,827	18,497,083	1,651,378	18,780,475	444,231	22,837,139
Adiciones	-	80,712	2,477,110	950,364	24,440	36,998	12,638,843	474,245
Bajas	(222,182)	(1,709,031)	(1,096,669)	(1,893,093)	(61,154)	(710,932)	-	(5,693,061)
Reclasificaciones y trasladados	1,889,694	48,233	23,026	3,159,384	-	1,284,639	(4,247,330)	2,157,646
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(1,151,671)	(1,162,688)	(720,021)	(585,217)	(54,423)	(572,283)	(7,989)	(728,601)
Saldo al final del año	36,049,925	26,113,894	18,081,273	20,128,521	1,560,241	18,818,897	8,827,755	22,582,783
Depreciaciones y deterioro								
Balance inicial	-	(2,720,911)	(7,537,789)	(12,759,294)	(1,260,077)	(10,079,265)	-	(11,892,129)
Depreciación del año	-	(676,208)	(2,213,167)	(2,124,542)	(166,837)	(1,701,820)	-	(1,980,830)
Bajas	-	376,923	1,043,821	1,793,410	58,891	341,636	-	3,614,681
Reclasificaciones y trasladados	-	37,545	-	57,222	-	(37,545)	-	57,222
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	126,939	321,767	420,992	42,445	337,508	-	407,431
Saldo al final del año	-	(2,855,712)	(8,385,368)	(12,612,212)	(1,325,578)	(11,139,486)	-	(13,465,528)
Saldo neto	36,049,925	23,258,182	9,695,905	7,516,309	234,663	7,679,411	8,827,755	9,117,255
								102,379,405

2017							Mejoras en propiedades arrendadas	Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones		
Balance inicial	35,588,200	27,481,215	16,069,473	18,369,874	1,676,128	18,448,334	966,144	22,438,306
Adquisición mediante combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	141,037,674
Adiciones	794,282	1,888,636	1,475,915	3,232,077	46,154	843,350	133,469	533,277
Bajas	(415,914)	(7,890)	(282,805)	(3,071,505)	(42,845)	(454,495)	(540,227)	(149,361)
Reclasificaciones y trasladados	-	-	315	-	-	-	(112,272)	(111,957)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(432,484)	(505,293)	134,929	(33,363)	(28,059)	(56,714)	(2,883)	14,917
Saldo al final del año	35,534,084	28,856,668	17,397,827	18,497,083	1,651,378	18,780,475	444,231	22,837,139
Depreciaciones y deterioro								
Balance inicial	-	(1,946,639)	(5,700,900)	(13,255,366)	(1,108,072)	(8,659,033)	-	(10,398,176)
Depreciación del año	-	(705,453)	(2,059,671)	(2,378,282)	(188,309)	(1,783,301)	-	(2,023,817)
Bajas	-	-	223,065	2,844,515	33,941	325,835	-	142,813
Reclasificaciones y trasladados	-	-	551	6,547	-	-	-	7,098
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	(68,819)	(834)	23,292	2,363	37,234	-	387,051
Saldo al final del año	-	(2,720,911)	(7,537,789)	(12,759,294)	(1,260,077)	(10,079,265)	-	(11,892,129)
Saldo neto	35,534,084	26,135,757	9,860,038	5,737,789	391,301	8,701,210	444,231	10,945,010
								97,749,420

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

15. Activos intangibles

Al 31 de diciembre, el saldo de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
2018						
Balance inicial	19,131,282	15,183,209	22,685,384	27,151,529	35,981,967	120,133,371
Adiciones	5,721,493	-	2,489,866	-	-	8,211,359
Bajas	(6,188)	-	(809,630)	-	-	(815,818)
Reclasificaciones y traslados	(3,024,990)	(1,938,050)	2,641,356	-	-	(2,321,684)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(749,307)	(460,512)	(620,234)	(528,263)	(264,082)	(2,622,398)
Saldo al final del año	21,072,290	12,784,647	26,386,742	26,623,266	35,717,885	122,584,830
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(5,012,905)	(4,516,101)	(20,318,398)	(13,762,816)	(2,639,438)	(46,249,658)
Amortización del año	(2,515,713)	(810,741)	(3,664,206)	(2,022,868)	-	(9,013,528)
Bajas	6,188	-	804,049	-	-	810,237
Deterioro	-	142,718	(50,030)	-	(4,018,032)	(4,018,032)
Reclasificaciones y traslados	-	-	-	-	-	92,688
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	208,783	148,179	555,775	418,511	-	1,331,248
Saldo al final del año	(7,313,647)	(5,035,945)	(22,672,810)	(15,367,173)	(6,657,470)	(57,047,045)
Saldo neto	13,758,643	7,748,702	3,713,932	11,256,093	29,060,415	65,537,785
2017						
Balance inicial	12,279,688	8,761,259	21,960,522	26,344,440	36,012,857	105,358,766
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Adiciones	7,023,067	6,452,786	1,715,599	865,757	-	16,057,209
Bajas	-	-	(977,102)	-	-	(977,102)
Reclasificaciones y traslados	(315)	-	-	-	-	(315)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(171,158)	(30,836)	(13,635)	(58,668)	(30,890)	(305,187)
Saldo al final del año	19,131,282	15,183,209	22,685,384	27,151,529	35,981,967	120,133,371
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 año	(1,534,202)	(921,333)	(3,288,156)	(2,242,890)	-	(7,986,581)
Bajas	146,231	-	952,461	-	-	1,098,692
Reclasificaciones y traslados	278	(173)	(173)	-	-	(68)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	63,271	16,324	28,781	44,194	-	152,570
Saldo al final del año	(5,012,905)	(4,516,101)	(20,318,398)	(13,762,816)	(2,639,438)	(46,249,658)
Saldo neto	14,118,377	10,667,108	2,366,986	13,388,713	33,342,529	73,883,713

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre, estos activos fueron probados por deterioro y la administración no ha determinado deterioro con respecto a estos intangibles.

a. Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, la plusvalía fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

- Ficohsa Nicaragua S.A.
- Banco Ficohsa Guatemala S.A.
- Seguros Alianza S.A.
- Citi Honduras

Antes de reconocer pérdidas por deterioro, el valor en libros de la plusvalía fue asignado a las unidades generadoras de efectivo de la siguiente forma:

	2018	2017
Ficohsa Nicaragua 1/	19,578,819	19,578,819
Banco Ficohsa Guatemala S.A. 2/	8,295,357	8,559,439
Seguros Alianza S.A. (Ficohsa Seguros Guatemala) 2/	933,472	933,472
Citi Honduras (Banco Ficohsa Honduras) 2/	6,910,237	6,910,237
Total plusvalía	<u>35,717,885</u>	<u>35,981,967</u>

1/ Ficohsa Nicaragua

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un periodo de cinco años, y una tasa de descuento anual de 16.70% y 14.90% en 2018 y 2017, respectivamente.

Las proyecciones de los flujos de efectivo durante el periodo presupuestado se basan en la contracción económica, inflación y los planes de acción de reducción y eficiencia en costos, así como en las estrategias del aprovechamiento de sinergias del Grupo financiero.

La administración determinó por consiguiente, castigar la plusvalía directamente relacionado con Ficohsa Nicaragua por US\$ 4,018,032. No se consideró necesario castigar otros activos de Ficohsa Nicaragua. El monto recuperable de Ficohsa Nicaragua como unidad generadora de efectivo era de US\$71,186,671 al 31 de diciembre de 2018.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

La pérdida por deterioro se ha incluido en el rubro otros gastos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

2/ Con relación al resto de las unidades generadoras al 31 de diciembre, fueron probados por deterioro y la administración no ha determinado deterioro con respecto a estos intangibles.

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:

2018	Inmuebles	Muebles	Títulos valores		Total
Balance inicial	28,395,661	849,548	32,222	29,277,431	
Adiciones	8,849,235	10,985,880	2,471,179	22,306,294	
Bajas	(3,919,949)	(125,339)	-	(4,045,288)	
Traslados 1/	(1,937,927)	-	-	(1,937,927)	
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(877,636)	(26,717)	(994)	(905,347)	
Saldo al final del año	<u>30,509,384</u>	<u>11,683,372</u>	<u>2,502,407</u>	<u>44,695,163</u>	

1/ Al 31 de diciembre del 2018, BFH se trasladó bien inmueble a las propiedades y equipo, traslado que fue autorizado por el ente regulador hondureño mediante resolución SBO No. 001 04-01-2018.

2017	Inmuebles	Muebles	Títulos valores		Total
Balance inicial	13,679,494	491,178	32,338	14,203,010	
Adiciones	16,419,782	723,568	-	17,143,350	
Bajas	(1,652,529)	(363,432)	-	(2,015,961)	
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(51,086)	(1,766)	(116)	(52,968)	
Saldo al final del año	<u>28,395,661</u>	<u>849,548</u>	<u>32,222</u>	<u>29,277,431</u>	

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó ventas por US\$4,045,288 (2017: US\$2,015,961) las cuales generaron una utilidad por US\$1,423,743 (2017: US\$1,202,179).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

17. Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas

Al 31 de diciembre, las reservas técnicas y matemáticas y a cargo de reaseguros y fianzas se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Reserva de siniestros	27,210,669	22,069,884	5,140,785	25,602,970	20,842,660	4,760,310
Reserva de siniestros IBNR	5,825,320	3,390,237	2,435,083	5,415,884	3,853,557	1,562,327
Reserva de primas no devengadas	39,156,392	23,406,092	15,750,300	38,584,162	23,583,205	15,000,957
Otras reservas	846,639	7,594,942	(6,748,303)	770,799	1,761,052	(990,253)
Provisión por deterioro	-	(123,039)	123,039	-	(65,894)	65,894
Total	73,039,020	56,338,116	16,700,904	70,373,815	49,974,580	20,399,235

18. Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan a continuación:

	2018	2017
Deudores varios y valores pendientes de aplicar - neto 1/	62,272,546	49,989,142
Cuentas por cobrar partes relacionadas -neto 2/	37,294,304	28,389,389
Crédito fiscal en proceso 3/	21,286,514	3,983,467
Anticipo para adquisición de activos y proyectos en proceso 4/	12,314,702	5,347,538
Depósitos en garantía	8,037,540	8,032,539
Anticipos a proveedores 5/	7,488,744	550,042
Otras cuentas por cobrar operaciones de seguros	5,998,555	4,552,029
Comisiones por diferir intermediarios	5,106,603	4,191,872
Otros gastos anticipados	5,053,395	7,518,563
Emisión de cheques por extrafinanciamiento	3,284,602	2,418,890
Anticipos para compra de acciones 6/	2,825,907	2,204,540
Operaciones de tarjeta de crédito 7/	2,211,484	5,737,098
Comisiones por cobrar	1,393,681	700,441
Primas de seguros	1,039,721	1,174,711
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	910,665	1,333,063
Inventario de materiales y productos	593,950	541,926
Participación SAPDI	-	300,011
Varios	12,729,403	9,040,559
	189,842,316	136,005,820

1/ Corresponden a operaciones pendientes de formalizarse y que se liquidan en el corto plazo.

2/ Al 31 de diciembre de 2018 US\$14,182,985 (diciembre 2017: US\$9,160,838) devengan intereses del 5.5% con vencimiento en el 2018, el resto no devenga intereses ni posee un vencimiento específico. El principal incremento corresponde a aumento en los saldos por cobrar por transacciones efectuadas en el 2018 con empresa relacionada Alcance Honduras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

3/ Al 31 de diciembre del 2018, BFH recibió cesión de derechos de devolución de impuestos para cancelación de préstamos por cobrar de cliente, registrando de esta manera la cesión de derechos por un monto descontado de US\$17,279,625. Con fecha 10 de enero del 2018 se presentó recurso ante el despacho de finanzas solicitando la devolución de sumas pagadas, en opinión de asesores legales el periodo estimado de la emisión de la nota de crédito es en un término de 18 meses a partir del cierre de diciembre del 2018.

4/ Este monto incluye anticipo otorgado para bienes y proyectos tecnológicos en proceso. Dentro de los principales proyectos tecnológicos se encuentran el desarrollo de modulos adicionales en el core bancario de BFH, proyecto de migración core de tarjetas de crédito a nivel regional y desarrollo de una plataforma Datawarehouse.

5/ El incremento corresponde a pagos realizados por concepto de anticipos de servicios a varios proveedores de servicios de BFH, siendo los principales: anticipos a corresponsales por US\$1,020,860, anticipo a servicios profesionales varios por US\$3,400,000 y anticipo a compañía de servicios de transporte aéreo por US\$1,881,122.

6/ Al 31 de diciembre del 2018, dentro de los valores pendientes de aplicar se incluyen US\$2,825,907 (2017: USD2,204,540), que corresponden a anticipos para la adquisición de las acciones de la compañía Astra DTS Holding Inc. de acuerdo a convenio de compra venta de acciones suscrito entre el Banco y los accionistas de dicha compañía, sin embargo, la adquisición de la misma no se ha materializado, de acuerdo a Resolución GES No.486/26-06-2017 la CNBS denegó la solicitud presentada por el Grupo para la adquisición de la totalidad de las acciones de Astra DTS Holding, INC. La administración del Grupo está considerando evaluar la estrategia de adquisición del negocio desde la premisa de la rentabilidad y potenciales negocios derivado de la operatividad de Astra.

Durante el 2018 el Grupo ejecutó el proyecto de la billetera electrónica a través de Astra y de esta manera poder incrementar la transaccionabilidad que permitan mejorar los resultados financieros. El Grupo decidió adoptar una estrategia en dos fases: la primera siendo la aprobacion y lanzamiento de la cuenta básica Tengo-Ficohsa la cual autorizada por la CNBS mediante resolución GES No 1001 00-11-2018 y una vez que la empresa presente resultados financieros positivos poder presentar al ente regulador los análisis de valor del negocio a adquirir y poder obtener la autorización respectiva para la adquisición de las acciones.

7/ Corresponde a transacciones y operaciones de tarjetas de crédito que se liquiden en el corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y deudores varios, el movimiento de la provisión se detalla a continuación:

	2018
Saldo al inicio del año	-
Ajuste por adopción NIIF 9	3,953,374
Saldo al inicio del año ajustado	3,953,374
Provisión cargada a resultados	180,775
Saldo final	<u>4,134,149</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

19. Depósitos de bancos

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

	2018	2017
Depósitos a la vista	25,258,481	32,119,293
Depósitos de ahorro	12,965,638	911,326
Depósitos a plazo fijo	<u>66,845,846</u>	<u>72,245,262</u>
Total	<u>105,069,965</u>	<u>105,275,881</u>

20. Depósitos de clientes

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

	2018	2017
Depósitos a la vista	548,859,154	516,088,711
Depósitos especiales	3,279,698	1,592,427
Depósitos de ahorro	934,815,590	864,457,818
Depósitos a plazo fijo	<u>1,571,156,120</u>	<u>1,652,547,105</u>
Total	<u>3,058,110,562</u>	<u>3,034,686,061</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.

	2018	2017
Total nacional	<u>64,214,286</u>	<u>127,150,260</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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

	2018			2017		
Total nocional	-	-	-	-	-	3,125,000
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Activos						
Tasa de interés	-	-	-	-	323,143	323,143
Pasivos						
Tasa de interés	-	1,165,857	1,165,857	20,463	-	20,463
Total	-	(1,165,857)	(1,165,857)	20,463	323,143	302,680

El Grupo reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de US\$804.714 (2017: US\$534,696) 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.

	2018 Nivel 2	2017 Nivel 2
Activo		
Swap de cobertura	-	323,143
Pasivos		
Swap de negociación	-	20,463
Swap de cobertura	(1,165,857)	-
Total de swap	1,165,857	302,680

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 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

22. Obligaciones bancarias y colocaciones

Al 31 de diciembre, las obligaciones bancarias y colocaciones consistían en:

	2018	2017
Préstamos sectoriales ^{1/}	209,224,974	211,647,224
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	563,425,614	462,860,368
Bonos ^{3/}	425,140,289	276,504,480
Operaciones de reporto ^{4/}	161,897,972	130,475,025
	<hr/> 1,359,688,849	<hr/> 1,081,487,097
Intereses por pagar	9,018,929	8,423,550
Total	<hr/> <hr/> 1,368,707,778	<hr/> <hr/> 1,089,910,647

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\$343,432,201 (2017: US\$259,238,786).

Los préstamos sectoriales en moneda extranjera Lempiras devengan tasas de interés entre el 1% y 15% (2017: entre 1% y 15%) con vencimiento entre 2019 y 2047 (2017: entre 2018 y 2047), en Dólares devengan tasas de interés entre 5.7% y 7.74% (2017: entre 3.51% y 6.14%) con vencimiento entre 2019 y 2026 (2017: entre 2019 y 2026).

Al 31 de diciembre, el contrato de préstamo más significativo de los préstamos sectoriales se detalla a continuación:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Contrato suscrito entre BFH y el BCIE el 22 de septiembre de 2014 por línea de crédito global hasta por un monto de US\$100,000,000, para financiar sub-préstamos que se enmarquen dentro de cualesquiera de los Programas de crédito del BCIE, encontrándose los programas de apoyo a sectores productivos y programas habitacionales.

La línea global de crédito tiene un plazo de doce (12) meses, el cual es prorrogable por períodos anuales adicionales, y devenga intereses a una tasa anual equivalente a LIBOR más un Spread que se fija al momento de cada solicitud.

22.2 Otros créditos y obligaciones ^{2/}

Al 31 de diciembre de 2018, los otros créditos y obligaciones corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras del exterior sin garantía. Los contratos de préstamos más significativos de los otros créditos y obligaciones 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 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 en virtud de términos de este acuerdo. 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), el contrato tiene una vigencia de 9 años mismo que fue cancelado en 2018, la tasa de interés es establecida al momento de aprobarse los desembolsos solicitados para cada programa de crédito "A" que el interés se fijará de acuerdo a la tasa de rendimiento promedio para valores gubernamentales a seis meses publicados por el BCH más un margen adicional, o programas de crédito "B", equivalente a la tasa libor a seis meses más un spread, estos programas son pagaderos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre las tasas de interés son entre 4.3% y 5.72% (2017: entre 4.37% y 5.84%), con vencimiento entre 2019 y 2021.

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 por línea de crédito 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. El convenio tiene vigencia de 11 años y vence en el 2020 Devengan tasas de interés variables, las cuales son fijadas al aprobarse los desembolsos por requerimiento a cada programa de crédito, y son equivalentes a la tasa LIBOR a un mes, más un spread y son pagaderos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre la tasas de interés es del 5.01% (2017: 3.96%), con vencimiento en el 2020.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFH debe cumplir. Al 31 de diciembre BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants.

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 Overseas Private Investment Corporation (OPIC) por US\$15,000,000. Los recursos de este financiamiento son utilizados para expandir la cartera de préstamos para apoyo de pequeñas y medianas empresas de Honduras. El convenio tiene una vigencia de 5 años y venció el 2017, Devengan una tasa de interés equivalente a LIBOR a seis meses más un spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre las tasas de interés entre el 4.33% y 5.72 % (2017: entre 3.22% y 4.47%) con vencimiento entre 2019 y 2022.

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 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

The OPEC Fund for International Development (OPEC)

El 6 de septiembre de 2018 se canceló convenio de préstamo suscrito entre BFH y OPEC el 21 de noviembre de 2011 por una línea de crédito por US\$10,000,000. La tasa de interés era de 5.98% (2017: 5.21%).

Banco de Desarrollo Noruego (NORFUD)

Convenio de Préstamos suscrito entre BFH y NORFUND, el 26 de noviembre de 2012 por una línea de crédito por US\$12,500,000, para financiar la expansión de la cartera de préstamos elegibles para clientes empresariales de Honduras.

El convenio tiene una vigencia de 5 años y vence en 2018. Los intereses son fijados al aprobarse desembolsos por requerimientos de cada desembolso, el interés el cual será el equivalente LIBOR seis meses más un margen de 3.5% anual.

Societe de Promotion Et De Participation Pour la Cooperation Economique S.A (PROPARCO)

- Convenio de Préstamos suscrito entre BFH y PROPARCO, el 18 de noviembre de 2012 por una línea de crédito por veinte millones de Dólares (US\$20,000,000), para financiar la expansión de la cartera de préstamos elegibles para clientes empresariales de Honduras.
El convenio tiene una vigencia de 8 años y vence el 30 de mayo de 2020. Los intereses serán fijados al aprobarse desembolsos por requerimientos de cada desembolso, el interés el cual será el equivalente a LIBOR a seis meses más un margen.
- Convenio de préstamos suscrito entre BFH y PROPARCO, el 27 de noviembre de 2018 por un monto de treinta y cinco millones de Dólares (US\$35,000,000) para un crédito con el propósito de apoyar el sector de energía limpia y renovable en Honduras.

El convenio tiene una vigencia de 12 años y vence en el 15 de diciembre de 2030. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR a seis meses" más un margen, pagaderos semestralmente

Banco Industrial S.A,

Convenio de préstamo suscrito entre BFG y Banco Industrial S.A, el 29 de noviembre de 2016 por una línea de crédito por US\$12,924,989, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés variable del 7% anual y con pago de interés el fin de cada mes, con vencimiento el 30 de noviembre de 2019.

Banco Internacional S.A,

Convenio de préstamo suscrito entre BFG y Banco Internacional S.A, el 30 de marzo de 2017 por una línea de crédito por US\$5,169,995, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés fija del 7% anual y con pago de interés el fin de cada mes, con vencimiento el 20 de mayo de 2019.

Banco Citibank NA

En los meses de abril, mayo y junio de 2018 se canceló convenio de préstamo suscrito entre BFN y Banco Citibank NA, por una línea de crédito por US\$10,000,000 con tasa de interés anual de 2.50% mas Libor 6 meses. La línea de crédito se suscribió en septiembre 2015, su tasa de interés en 2017 fue de 3.9%.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Contrato de línea global de crédito que se suscribió en julio 2016 hasta por US\$20,000,000 entre BFN y BCIE. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$11,972,370 (2017: US\$11,297,060), con vencimientos en los años 2019, 2022 y 2027 con una tasa de interés anual entre el 4.75% y 4.80 más LIBOR 6 meses.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFN debe cumplir. Al 31 de diciembre BFN cumple satisfactoriamente con esos covenants.

Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)

Préstamo recibido en octubre de 2018, bajo una línea de crédito de hasta US\$10,000,000 entre BFN y BLADEX. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$10,000,000., devenga tasa de interés anual es de 4.00% más LIBOR 6 meses, con fecha de vencimiento abril 2019.

Cargill

Préstamo recibido en el año 2016, bajo una línea de crédito de hasta US\$13,000,000 entre BFN y CARGILL. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo adeudado es de US\$13,000,000. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales son de 4.75% más LIBOR 6 meses con fechas de vencimiento en julio 2019.

Banco de Fomento a la Producción

Préstamo suscrito entre BFN y Banco de Fomento a la Producción que al 31 de diciembre de 2018 mantiene un saldo adeudado corresponde a US\$14,598,152, con fecha de vencimiento entre septiembre 2019 y abril de 2027, devengan tasas de interés entre de 8 y 6%.

Blueorchard

Contrato de préstamos entre BFN y Blueorchard recibidos en el año 2017, hasta por US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo adeudado es de US\$15,000,000. Las tasas de interés anual del préstamo son de 4% más LIBOR 6 meses, con fecha de vencimiento julio 2020.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFN debe cumplir. Al 31 de diciembre BFN cumple satisfactoriamente con esos covenants.

22.3 Bonos ^{3/}

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 2018 es de US\$ 319,810,507 (2017: US\$344,711,747),

Al 31 de diciembre, las emisiones en moneda extranjera, Lempiras, devengan tasas entre 9% y 10.50% (2017: entre 9.25% y 10.50%) con vencimientos entre 2019 y 2023 (2017: entre 2018 y 2021), en Dólares devengan tasas entre entre 5.00% y 5.25% para ambos años, con vencimiento entre 2018 y 2022.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 de Panamá y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, no se mantenían VCN emitidos, ni en circulación.

Bonos GFF

Los bonos emitidos por GFF 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 7.50% y 8% (2017: entre 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\$177,308,771 (2017: US\$165,442,015).

22.4 Operaciones de reporto ^{4/}

Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto que ascienden a US\$ 161,897,972 (2017: US\$130,475,025) con vencimientos entre enero y febrero 2019 (2017: enero 2018) y tasas de interés anual entre 2.95% y 7.5% (2017: entre 3.01% y 7.25%). Estos valores están garantizados con bonos y letras del gobierno de Honduras y Nicaragua medidos a valor razonable con cambios en resultados por US\$ 168,037,804 (2017: US\$131,077,499).

22.5 Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,081,487,097	999,646,029
Producto de obligaciones bancarias	936,869,995	604,262,583
Cancelación de obligaciones bancarias	<u>(658,668,243)</u>	<u>(522,421,515)</u>
Saldo al final del año	<u>1,359,688,849</u>	<u>1,081,487,097</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(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:

	2018	2017
Cuenta corriente con reaseguradores	17,430,195	15,962,880
Retención de primas a reaseguradores	1,128,315	1,086,078
Total	18,558,510	17,048,958

24. Deuda subordinada a término

Al 31 de diciembre, la deuda subordinada a término se detalla a continuación:

	2018	2017
Bonos subordinados ^{1/}	68,450,000	67,545,000
Préstamos subordinados ^{2/}	94,000,000	122,000,000
Intereses por pagar	3,760,180	4,761,379
Total	166,210,180	194,306,379

24.1 Bonos subordinados ^{1/}

En reunión de Junta Directiva de Banco Ficohsa Panamá celebrada el día 10 de julio de 2017, se autorizó una emisión privada de bonos de duda subordinada por un monto de US\$1,000,000, emisión de bonos nominativa, no acumulativa. Dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con vencimiento al 15 de agosto de 2024, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa fija de 8% y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

Adicional, fue aprobado mediante esta Junta Directiva, modificaciones a los términos y condiciones de la emisión actual por un monto de US\$9,000,000, extendiendo la fecha de vencimiento al 15 de agosto de 2024, con una tasa fija de 8% pagaderos bajo las mismas condiciones de la emisión nueva.

Al 31 de diciembre de 2018 se han emitido US\$10,000,000 (2017: US\$9,500,000) devengan 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 (2017: 5% hasta un límite de 8%). Con vencimiento en el 2024 para ambos años.

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 2018 y 2017 se han emitido 58,450,000. 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 2018 (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. En el año 2016, se realizó amortización del pago de capital por un monto de US\$10,000,000. Al 31 de diciembre del 2018, la obligación se canceló en su totalidad.
- Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2015 se adquirió un nuevo préstamo subordinado por US\$25,000,000 con DEG (Deutsche Investition und Entwicklungsgesellschaft), 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 9.26% por el segundo período comprendido por los siguientes cinco años, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estados Unidos, 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.
- En el año 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.
- Préstamo subordinado a BFN por el monto de US\$5,000,000 otorgado por Microfinance Enhancement Facility SA SICAV-SIF (BlueOrchard Pool), con una vigencia de tres años a partir de la fecha del desembolso con pago al vencimiento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más el margen pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2020, sin garantía.
- Préstamos subordinados con BlueOrchard Microfinance Fund así:
 - a) Préstamo subordinado a BFH el monto de US\$15,000,000 adquirido en 2017, 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 a BFH por el monto de US\$20,000,000 adquirido en 2017, 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

25. Impuesto sobre la renta por pagar

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta por pagar se detalla a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta	7,529,394	1,432,709
Aportación solidaria temporal	<u>1,518,580</u>	<u>250,318</u>
 Total	 <u>9,047,974</u>	 <u>1,683,027</u>

El saldo del impuesto sobre la renta por pagar se muestra a continuación:

	2018	2017
Total impuesto sobre la renta corriente	20,063,991	18,285,112
Aportación solidaria	<u>3,809,585</u>	<u>3,152,411</u>
Menos pagos a cuenta	<u>(14,825,602)</u>	<u>(19,754,496)</u>
 Impuesto sobre la renta por pagar	 <u>9,047,974</u>	 <u>1,683,027</u>

La provisión para impuesto sobre la renta se calculó como se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad fiscal antes de impuesto sobre la renta	270,733,996	78,301,634
Más: gastos no deducibles	<u>5,267,580</u>	<u>5,853,220</u>
Menos: ingresos no gravables	<u>(524,101)</u>	<u>(690,806)</u>
Renta neta gravable	<u>275,477,475</u>	<u>83,464,048</u>
 Impuesto base fiscal	 24,675,777	 21,405,075
Impuesto base financiera (diferido)	<u>6,299,330</u>	<u>4,198,922</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>30,975,107</u>	<u>25,603,997</u>
Impuesto reconocido en estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>(1,498,446)</u>	<u>123,696</u>
Impuesto total	<u>29,476,661</u>	<u>25,727,693</u>

Al 31 de diciembre 2018, la tasa efectiva fiscal del Grupo es 35.07% (2017: 37.65%).

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 (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%).

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Guatemala

De acuerdo con la legislación tributaria de Guatemala el pago del impuesto sobre la renta consiste en aplicar una tasa del 25 % 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.

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 (USD41,086). equivalente en, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L1,000,000 (USD41,086).

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 equivalente en 2018 a USD 123,260 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 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.

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 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

26. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre, el impuesto diferido activo y pasivo se compone de la siguiente forma:

2018	Balance al 01 de enero	Impacto por adopción de NIIF 9	Reconocido en resultado	Reconocido en OUI	Efecto de la variación de la tasa de cambio	Neto activo (pasivo)	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Activos financieros - Títulos de deuda	(1,957,593)	256,990	(2,955,296)	292,824	106,037	(4,257,038)	-	(4,257,038)
Cartera de créditos	(410,705)	14,879,732	(8,681,576)	-	(332,567)	5,454,884	5,454,884	-
Primas por cobrar	(73,365)	-	(297,132)	-	7,604	(362,893)	-	(362,893)
Propiedades de inversión	(312,881)	-	308,778	-	4,103	-	-	-
Propiedades y equipo	(4,834,206)	-	5,148,283	-	89,092	403,169	403,169	-
Activos Intangibles	2,564,258	-	(3,509,990)	-	(9,993)	(955,725)	-	(955,725)
Bienes recibidos en dación de pago	(1,925,723)	-	(1,098,445)	-	79,810	(2,944,358)	-	(2,944,358)
Reserva a cargo de instituciones de reaseguro y fianzas	(8,777,214)	-	483,866	-	262,725	(8,030,623)	-	(8,030,623)
Otros activos	(3,004,447)	386,107	842,757	-	91,426	(1,684,157)	-	(1,684,157)
Depósitos de clientes	-	-	216,931	-	(3,899)	213,032	213,032	-
Pasivos derivados	(248,685)	-	-	607,834	(3,253)	355,896	355,896	-
Obligaciones bancarias	102	-	7,473	-	(139)	7,436	7,436	-
Reservas técnicas y matemáticas	5,620,995	-	1,179,011	-	(195,535)	6,604,471	6,604,471	-
Deuda subordinada	-	-	(216)	-	4	(212)	-	(212)
Beneficios a empleados	547,449	-	30,506	597,788	(25,970)	1,149,773	1,149,773	-
Otros pasivos	1,863,577	-	1,901,408	-	(127,280)	3,637,705	3,637,705	-
Utilidades acumuladas	(3,436,482)	-	124,312	-	-	(3,312,170)	-	(3,312,170)
Activo / (pasivo) por impuesto diferido	(14,384,920)	15,522,829	(6,299,330)	1,498,446	(57,835)	(3,720,810)	17,826,366	(21,547,176)
2017	Balance al 01 de enero	Reconocido en resultado	Reconocido en OUI	Efecto de la variación de la tasa de cambio	Neto activo (pasivo)	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	
Activos financieros - Títulos de deuda	1,088,140	(3,053,492)	-	7,759	(1,957,593)	-	(1,957,593)	
Cartera de créditos	(1,192,606)	714,297	-	67,604	(410,705)	-	(410,705)	
Primas por cobrar	(73,683)	-	318	(73,365)	-	(73,365)	-	
Propiedades de inversión	(341,830)	27,840	-	1,109	(312,881)	-	(312,881)	
Propiedades y equipo	(4,642,724)	(258,329)	-	66,847	(4,834,206)	-	(4,834,206)	
Activos Intangibles	2,872,483	(292,527)	-	(15,698)	2,564,258	2,564,258	-	
Bienes recibidos en dación de pago	(1,519,552)	(412,944)	-	6,773	(1,925,723)	-	(1,925,723)	
Reserva a cargo de instituciones de reaseguro y fianzas	(8,422,148)	(386,381)	-	31,315	(8,777,214)	-	(8,777,214)	
Otros activos	(1,943,355)	(1,052,865)	-	(8,225)	(3,004,445)	-	(3,004,445)	
Depósitos de clientes								
Pasivos derivados	(382)		(249,382)	1,079	(248,685)	-	(248,685)	
Obligaciones bancarias	31	69	-	2	102	102	-	
Reservas técnicas y matemáticas	6,082,211	(442,098)	-	(19,118)	5,620,995	5,620,995	-	
Deuda subordinada	36	(36)	-	-	-	-	-	
Beneficios a empleados	328,569	86,955	125,686	6,239	547,449	547,449	-	
Otros pasivos	693,114	1,145,755	-	24,706	1,863,575	1,863,575	-	
Utilidades acumuladas	(3,442,737)	6,255	-	-	(3,436,482)	-	(3,436,482)	
Activo / (pasivo) por impuesto diferido	(10,440,750)	(3,991,184)	(123,696)	170,710	(14,384,920)	10,596,379	(24,981,299)	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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:

	2018	2017
Activos por impuesto diferido	1,486,559	744,010
Pasivos por impuesto diferido	<u>(5,207,369)</u>	<u>(15,128,930)</u>
Total	(3,720,810)	(14,384,920)

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.

27. Otros pasivos

Al 31 de diciembre, los otros pasivos se detallan a continuación:

	2018	2017
Acreedores varios ^{1/}	30,450,956	40,001,512
Obligaciones por administración ^{2/}	30,020,145	20,120,544
Provisiones ^{3/}	14,867,921	15,750,364
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{4/}	23,359,088	29,818,086
Facturas por pagar ^{5/}	5,006,539	2,137,527
Retenciones por pagar	4,246,349	4,736,397
Comisiones por devengar reaseguros	5,909,922	5,279,068
Otras exigibilidades	5,761,306	2,509,905
Obligaciones por comisiones con intermediarios	3,057,530	4,788,272
Obligaciones laborales por pagar	3,376,783	3,426,466
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	3,183,750	3,287,698
Primas de seguros cobradas por anticipado	2,927,800	1,373,259
Tarjetahabientes	1,784,029	1,906,060
Cheques certificados	2,107,897	928,381
Intereses capitalizados pendientes de cobro	1,784,131	1,184,799
Obligaciones con asegurados	4,668,121	3,258,766
Ingresos no devengados por primas	6,471,365	5,172,106
Varios	<u>1,006,073</u>	<u>778,010</u>
Total	149,989,705	146,457,220

1/ Corresponden a obligaciones a corto plazo integrada por diversas operaciones, las cuales se hacen efectivas en los primeros meses subsiguientes.

2/ 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.

3/ Corresponde a provisiones de beneficios laborales corrientes de los empleados y provisión de programas de lealtad sobre los productos de tarjetas de crédito.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

4/ 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.

5/ Corresponde a provisión de facturas por servicios y productos recibidos en el período y que se encuentran pendientes de liquidación.

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:

	2018	2017
Obligación de beneficios definidos inicial	5,182,691	4,515,653
Costo laboral	1,045,066	882,015
Interés neto (costo financiero)	768,064	685,317
Pérdidas/ganancias actuariales	2,518,330	1,150,321
Beneficios pagados por la compañía	(856,058)	458,626
Obligaciones por beneficio definido al final del año	<u>8,658,093</u>	<u>7,691,932</u>
Valor de mercado de los activos del plan	(2,715,333)	(2,431,404)
Efecto de variación de tasas de cambio	<u>(198,183)</u>	<u>(77,837)</u>
Obligaciones por beneficio definido al final del año	<u>5,744,577</u>	<u>5,182,691</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:

	2018	2017
Costo laboral del servicio actual	<u>1,543,298</u>	<u>1,197,079</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales se detallan a continuación:

	2018	2017
Edad normal de jubilación	65 años	65 años
Edad promedio	32.5 Años	31.2 años
Tasa de descuento sobre la obligación proyectada por beneficios	10.45%	7.60%
Tasa esperada de incremento de las compensaciones	4%	7%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

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 2018 (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

2018	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	832,408,785	11,023,320	2,413,908	(36,954,397)	808,891,616
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	60,610,048	-	-	-	60,610,048
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado integral	366,398,867	-	-	-	366,398,867
Activos financieros a costo amortizado	135,737,659	40,373,339	4,048,816	(5,175,017)	174,984,797
Cartera de créditos (neto)	3,333,536,776	1,287,313	6,158,300	29,391	3,341,011,780
Primas por cobrar (neto)	-	43,789,237	-	(2,688)	43,786,549
Inversiones en otras entidades	6,467,309	13,245,672	492,185,127	(501,040,347)	10,857,761
Activos por impuestos diferidos	932,869	553,690	-	-	1,486,559
Propiedades de inversión (neto)	1,776,147	550,720	-	-	2,326,867
Propiedades y equipo (neto)	101,350,648	848,284	180,473	-	102,379,405
Activos intangibles (neto)	36,216,541	3,291,743	457,118	25,572,383	65,537,785
Bienes recibidos en dación de pago	42,291,509	2,647	2,440,775	(39,768)	44,695,163
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	56,338,116	-	-	56,338,116
Activos derivados	142,337,353	59,399,407	23,227,207	(35,121,651)	189,842,316
Total de activos	5,060,064,511	230,703,488	531,111,724	(552,732,094)	5,269,147,629
Pasivos					
Depósitos de bancos	105,069,965	-	-	-	105,069,965
Depósitos de clientes	3,098,165,454	-	-	(40,054,892)	3,058,110,562
Passivos derivados	1,165,857	-	-	-	1,165,857
Obligaciones bancarias y colocaciones	1,178,479,167	90	198,436,437	(8,207,916)	1,368,707,778
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	-	-	-	-	-
Reservas técnicas y matemáticas	-	73,039,020	-	-	73,039,020
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	18,558,510	-	-	18,558,510
Deuda subordinada a término	106,587,847	-	59,622,333	-	166,210,180
Impuesto sobre la renta por pagar	8,109,753	835,937	102,284	-	9,047,974
Beneficios a empleados	4,908,474	701,447	134,656	-	5,744,577
Passivo por impuestos diferidos	426,258	1,468,938	2,835,795	476,378	5,207,369
Otros pasivos	120,655,909	33,390,580	23,247,293	(27,304,077)	149,989,705
Total de pasivos	4,623,568,684	127,994,522	284,378,798	(75,090,507)	4,960,851,497
Capital social	321,924,847	36,125,000	225,364,111	(367,413,958)	216,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(57,960,192)	20,681,896
Reserva legal	68,132,225	3,079,723	179,523	(10,045,116)	61,346,355
Reserva por desviaciones en siniestralidad /catástrofes	-	3,128,851	-	(38,602)	3,090,249
Utilidad acumulada	48,232,880	68,652,433	114,574,521	(183,756,913)	47,702,921
Otras utilidades integrales acumulada	(79,653,269)	(13,082,866)	(93,385,229)	91,107,706	(95,013,658)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	437,278,771	97,903,141	246,732,926	(528,107,075)	253,807,763
Participación no controladora	-	4,805,825	-	49,682,544	54,488,369
Total de patrimonio	437,278,771	102,708,966	246,732,926	(478,424,531)	308,296,132

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Estados consolidados de situación financiera

2017	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	841,537,383	4,783,809	1,873,358	(10,859,167)	837,335,383
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	507,405,948	-	-	-	507,405,948
Activos financieros a costo amortizado	38,066,274	54,940,749	2,487,182	(10,505,623)	84,988,582
Cartera de créditos (neto)	3,166,666,442	1,449,071	-	77,699	3,168,193,212
Primas por cobrar (neto)	-	35,730,142	-	(1,515,155)	34,214,987
Inversiones en otras entidades	6,702,278	3,544,024	493,750,232	(493,600,843)	10,395,691
Activos por impuestos diferidos	455,809	288,201	-	-	744,010
Propiedades de inversión (netos)	1,832,691	576,167	-	-	2,408,858
Propiedades y equipo (neto)	94,874,235	2,640,044	235,141	-	97,749,420
Activos intangibles (neto)	38,809,142	3,820,960	400,928	30,852,683	73,883,713
Bienes recibidos en dación de pago	29,314,468	2,731	-	(39,768)	29,277,431
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	49,974,580	-	-	49,974,580
Activos derivados	302,680	-	-	-	302,680
Otros activos	92,127,332	48,294,109	14,572,968	(18,988,589)	136,005,820
Total de activos	4,818,094,682	206,044,587	513,319,809	(504,578,763)	5,032,880,315
Pasivos					
Depósitos de bancos	105,275,881	-	-	-	105,275,881
Depósitos de clientes	3,051,818,881	-	-	(17,132,820)	3,034,686,061
Obligaciones bancarias y colocaciones	920,443,588	5,001,667	173,459,033	(8,993,641)	1,089,910,647
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	6,741,742	-	-	-	6,741,742
Reservas técnicas y matemáticas	-	70,373,815	-	-	70,373,815
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	-	-	-	-
-	-	17,048,958	-	-	17,048,958
Deuda subordinada a término	135,108,379	-	59,198,000	-	194,306,379
Impuesto sobre la renta por pagar	279,645	1,366,702	36,680	-	1,683,027
Beneficios a empleados	4,446,101	620,738	115,852	-	5,182,691
Pasivo por impuestos diferidos	9,145,547	2,546,900	2,960,105	476,378	15,128,930
Otros pasivos	122,540,834	25,538,143	13,880,322	(15,502,079)	146,457,220
Total de pasivos	4,355,800,598	122,496,923	249,649,992	(41,152,162)	4,686,795,351
Capital social	320,722,798	32,425,000	222,968,698	(360,116,496)	216,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	68,276,841	2,498,263	25,566	(10,085,839)	60,714,831
Reserva por desviaciones en siniestralidad /catástrofes	-	3,092,811	-	(38,985)	3,053,826
Utilidad acumulada	58,724,706	52,314,261	115,923,592	(186,516,704)	40,445,855
Otras utilidades integrales acumuladas	(63,289,405)	(11,262,950)	(75,248,039)	72,606,956	(77,193,438)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	463,077,028	79,067,385	263,669,817	(519,959,703)	285,854,527
Participación no controladora	-	4,480,279	-	55,750,158	60,230,437
Total de patrimonio	463,077,028	83,547,664	263,669,817	(464,209,545)	346,084,964
Total de pasivo más patrimonio	4,818,877,626	206,044,587	513,319,809	(505,361,707)	5,032,880,315

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Estados consolidados de ganancia o pérdida

2018	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	499,414,389	5,069,850	464,726	(757,575)	504,191,390
Gastos por intereses	(194,081,450)	(155,545)	(18,315,844)	757,574	(211,795,265)
Ingresos financieros netos	305,332,939	4,914,305	(17,851,118)	(1)	292,396,125
Reserva para créditos dudosos	(74,887,988)	76,454	-	-	(74,811,534)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	230,444,951	4,990,759	(17,851,118)	(1)	217,584,591
Ingresos por comisiones	99,598,225	-	2,265,863	(5,780,187)	96,083,901
Gastos por comisiones	(28,498,858)	(258,805)	(756,731)	118,073	(29,396,321)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	71,099,367	(258,805)	1,509,132	(5,662,114)	66,687,580
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,167,285	-	-	-	1,167,285
Ganancia por venta y baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	3,092,184	-	-	(1,637,387)	1,454,797
Ganancia realizada por venta de activos financieros a valor razonable con cambios en OCI	1,789,242				1,789,242
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	1,423,743	-	-	-	1,423,743
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	85,848	532,780	70,614,981	(70,998,141)	235,468
Otros ingresos	37,854,613	12,583,966	12,119,095	(11,986,339)	50,571,335
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	45,412,915	13,116,746	82,734,076	(84,621,867)	56,641,870
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	138,395,127	-	(4,223,254)	134,171,873
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	1,974,132	-	4,503,081	6,477,213
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(77,487,903)	-	-	(77,487,903)
Ingresos por primas y comisiones	-	62,881,356	-	279,827	63,161,183
Resultado por reserva	-	(1,389,924)	-	-	(1,389,924)
Primas netas devengadas	-	61,491,432	-	279,827	61,771,259
Total de ingresos	346,957,233	79,340,132	66,392,090	(90,004,155)	402,685,300
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(68,893,022)	-	-	(68,893,022)
Recuperaciones de reaseguradores	-	48,415,220	-	-	48,415,220
Salvamentos y recuperaciones	-	2,162,021	-	-	2,162,021
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	(925,283)	-	-	(925,283)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(1,263,145)	-	-	(1,263,145)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(20,504,209)	-	-	(20,504,209)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(83,179,011)	(10,442,018)	(1,603,558)	-	(95,224,587)
Otros gastos	(174,236,780)	(25,839,389)	(18,420,464)	11,832,415	(206,664,218)
Total de gastos	(257,415,791)	(36,281,407)	(20,024,022)	11,832,415	(301,888,805)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	89,541,442	22,554,516	46,368,068	(78,171,740)	80,292,286
Impuesto sobre la renta	(28,395,827)	(2,652,705)	73,424	-	(30,975,108)
Ganancia del año	61,145,615	19,901,811	46,441,492	(78,171,740)	49,317,178

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Estados consolidados de ganancia o pérdida

2017	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	475,690,728	4,507,718	243,362	(915,888)	479,525,920
Gastos por intereses	(171,438,767)	(13,998)	(18,951,797)	915,888	(189,488,674)
Ingresos financieros netos	<u>304,251,961</u>	<u>4,493,720</u>	<u>(18,708,435)</u>	-	<u>290,037,246</u>
Reserva para créditos dudosos	(111,310,559)	(996,871)	-	(1,489,165)	(113,796,595)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	<u>192,941,402</u>	<u>3,496,849</u>	<u>(18,708,435)</u>	<u>(1,489,165)</u>	<u>176,240,651</u>
Ingresos por comisiones	96,013,950	-	1,404,244	(7,910,994)	89,507,200
Gastos por comisiones	(12,770,969)	(248,950)	(34,510)	3,418,784	(9,635,645)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	<u>83,242,981</u>	<u>(248,950)</u>	<u>1,369,734</u>	<u>(4,492,210)</u>	<u>79,871,555</u>
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	784,371	-	-	-	784,371
Ganancia en venta de activos financieros a costo amortizado	20,366,394	-	-	-	20,366,394
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago	1,202,179	-	-	-	1,202,179
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	75,045	148,100	58,142,513	(58,138,602)	227,056
Otros ingresos	24,253,727	8,617,509	9,675,891	(11,811,862)	30,735,265
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	<u>46,681,716</u>	<u>8,765,609</u>	<u>67,818,404</u>	<u>(69,950,464)</u>	<u>53,315,265</u>
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	136,156,212	-	(3,785,722)	132,370,490
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	1,525,318	-	4,492,210	6,017,528
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(76,437,134)	-	-	(76,437,134)
Ingresos por primas y comisiones	<u>-</u>	<u>61,244,396</u>	<u>-</u>	<u>706,488</u>	<u>61,950,884</u>
Resultado por reserva	-	(157,499)	(145,194)	-	(302,693)
Primas netas devengadas	<u>-</u>	<u>61,086,897</u>	<u>(145,194)</u>	<u>706,488</u>	<u>61,648,191</u>
Total de ingresos	<u>322,866,099</u>	<u>73,100,405</u>	<u>50,334,509</u>	<u>(75,225,351)</u>	<u>371,075,662</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(57,538,024)	-	-	(57,538,024)
Recuperaciones de reaseguradores	-	40,096,767	-	-	40,096,767
Salvamentos y recuperaciones	-	2,359,598	-	-	2,359,598
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	(170,347)	-	-	(170,347)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(2,174,766)	-	-	(2,174,766)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	<u>-</u>	<u>(17,426,772)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,426,772)</u>
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(76,865,329)	(9,433,401)	(1,424,778)	-	(87,723,508)
Otros gastos	(173,095,758)	(26,892,799)	(13,315,248)	15,005,335	(198,298,470)
Total de gastos	<u>(249,961,087)</u>	<u>(36,326,200)</u>	<u>(14,740,026)</u>	<u>15,005,335</u>	<u>(286,021,978)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>72,905,012</u>	<u>19,347,433</u>	<u>35,594,483</u>	<u>(60,220,016)</u>	<u>67,626,912</u>
Impuesto sobre la renta	(21,272,750)	(4,269,116)	(62,131)	-	(25,603,997)
Utilidad neta del año	<u>51,632,262</u>	<u>15,078,317</u>	<u>35,532,352</u>	<u>(60,220,016)</u>	<u>42,022,915</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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.

	2018					
	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste
Ingresos totales	242,648,476	150,734,270	30,010,362	58,175,137	11,121,209	(90,004,154)
Activos totales	3,852,942,871	1,221,979,099	292,944,225	421,414,126	32,599,402	(552,732,094)
2017						
	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste
Ingresos totales	212,741,094	130,749,079	22,542,403	71,762,508	8,505,929	(75,225,351)
Activos totales	3,575,954,380	1,206,071,196	245,586,879	483,013,814	26,832,809	(504,578,764)
Total						

30. Ingresos por intereses

Al 31 de diciembre, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2018	2017
Sobre préstamos	455,512,850	442,074,246
Sobre inversiones y disponibilidades	48,678,540	37,451,674
Total	504,191,390	479,525,920

31. Gastos por intereses

Al 31 de diciembre, los gastos por intereses se detallan a continuación:

	2018	2017
Sobre depósitos	127,162,753	117,641,101
Sobre bonos e instrumentos derivados	21,843,365	21,249,306
Sobre préstamos	61,375,265	49,562,428
Otros	1,413,882	1,035,839
Total	211,795,265	189,488,674

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

32. Ingresos por comisiones

Al 31 de diciembre, los ingresos por comisiones se detallan a continuación:

	2018	2017
Sobre préstamos	24,875,387	26,625,491
Por compra/venta de divisas	15,307,768	14,889,997
Manejo de cuentas	26,735,200	23,938,353
Transferencias	7,525,677	6,707,851
Sobre servicios de tarjeta de débito y crédito	12,368,674	10,409,113
Sobre créditos documentados, avales y garantías	2,921,740	3,132,111
Sobre cobranzas y administraciones	2,704,603	2,408,298
Otras	<u>3,644,852</u>	<u>1,395,986</u>
Total	<u>96,083,901</u>	<u>89,507,200</u>

33. Gastos por comisiones

Al 31 de diciembre, los gastos por comisiones se detallan a continuación:

	2018	2017
Comisión contrato de asociación de ingresos de operaciones de tarjetas de crédito	20,653,143	5,468,556
Comisión fiduciaria	3,200,461	2,798,898
Sobre tarjetas de crédito	1,360,290	1,064,908
Otros	<u>4,182,427</u>	<u>303,283</u>
Total	<u>29,396,321</u>	<u>9,635,645</u>

34. Ganancia por baja de activos financieros a costo amortizado

Durante el año, el Grupo vendió inversiones financieras medidas al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La siguiente tabla resume el valor en libros del activo financiero dado de baja medido al costo amortizado y la ganancia en baja en cuentas en base al valor razonable de la contraprestación recibida.

	2018	
	Valor en libros de los activos financieros a costo amortizado dados de baja	Ganancia producto de la baja en cuentas
Pagarés del gobierno a costo amortizado	<u>3,313,947</u>	<u>1,454,797</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2017	
	Valor en libros de los activos financieros a costo amortizado dados de baja	Ganancia producto de la baja en cuentas
Bonos del gobierno de Honduras	25,459,136	10,823,249

En el año 2017, el Grupo dio de baja activos financieros a costo amortizado por la redención anticipada del título por parte del estado de Honduras y la adquisición de un nuevo título valor bajo el mecanismo de canje de deuda (permuto).

35. Otros ingresos

Al 31 de diciembre, los otros ingresos se detallan a continuación:

	2018	2017
Ganancia por fluctuación de cambio	24,786,650	22,797,692
Liberación reserva activos financieros	1,339,580	2,871,078
Sobre recaudación fiscal	2,324,919	2,105,556
Disminución de reserva de primas e inversiones	4,476,304	-
Arrendamientos	1,268,883	1,139,041
Honorarios por escrituración	1,263,778	1,199,708
Servicios de cajeros automáticos y operaciones electrónicas	1,220,305	703,996
Sobre servicios	1,029,468	266,568
Papelería por préstamos	832,360	772,919
Recargas telefónicas	325,730	388,849
Otras	11,703,358	8,033,003
Total	50,571,335	40,278,410

36. Ingresos por operaciones de seguros

Los ingresos por operaciones de seguros se detallan a continuación:

	2018	2017				
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas suscritas	68,973,609	65,198,264	134,171,873	64,045,087	68,325,403	132,370,490
Primas cedidas	(33,866,234)	(43,621,669)	(77,487,903)	(32,215,045)	(44,222,089)	(76,437,134)
Primas retenidas	35,107,375	21,576,595	56,683,970	31,830,042	24,103,314	55,933,356
Comisiones de intermediación		(7,754,757)		(7,516,931)		
Comisiones recuperadas por cesiones		14,231,970		13,534,459		
Comisiones netas		6,477,213				6,017,528
TOTAL		63,161,183				61,950,884

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

37. 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:

	2018	2017
Siniestros brutos pagados y beneficios		
Siniestros brutos	71,136,340	59,044,689
Disminuciones de reserva	(2,800,314)	(2,228,559)
Otros gastos de siniestros	556,996	721,894
Sub-total	<u>68,893,022</u>	<u>57,538,024</u>
Recuperaciones de reaseguradores		
Siniestros recuperados	47,978,350	39,701,285
Otros ingresos de siniestros	436,870	395,482
Sub-total	<u>48,415,220</u>	<u>40,096,767</u>
Salvamentos y recuperaciones		
Ingresos por salvamentos y recuperaciones	3,069,863	3,143,713
Gastos por salvamentos y recuperaciones	(907,842)	(784,115)
Sub-total	<u>2,162,021</u>	<u>2,359,598</u>
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	(925,283)	(170,347)
Primas contrato de exceso de pérdida	(1,263,145)	(2,174,766)
Total de beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	<u>20,504,209</u>	<u>17,426,772</u>

Las primas contrato de exceso de pérdida se detallan a continuación:

	2018	2017
Salud y hospitalización	44,813	45,596
Incendio y líneas aliadas	1,010,169	1,713,947
Todo riesgo	208,163	415,223
Total	<u>1,263,145</u>	<u>2,174,766</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

38. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan continuación:

	2018	2017
Sueldos, beneficios y compensaciones	77,568,555	71,194,359
Prestaciones laborales	5,781,025	4,459,498
Aportaciones y contribuciones patronales	6,335,767	6,294,541
Seguros	2,929,876	2,238,611
Otros gastos de personal	2,609,364	3,536,499
Total	95,224,587	87,723,508

39. Otros gastos

Al 31 de diciembre, los otros gastos se detallan a continuación:

	2018	2017
Depreciaciones y amortizaciones	21,445,725	19,343,757
Publicidad, promoción, mercadeo y relaciones públicas	7,955,858	10,388,231
Programas de fidelidad	13,891,057	13,553,870
Comercialización de productos	6,575,142	7,345,680
Servicios administrativos	14,398,794	9,824,710
Sobre tarjetas de crédito y debito	10,859,771	12,968,221
Servicios de agua y energía	2,395,608	2,946,644
Cuotas ,aportes, asociaciones y suscripciones	8,621,021	9,129,840
Arrendamientos	14,458,109	15,651,990
Impuestos varios	12,079,896	13,490,871
Pérdida fluctuación por tipo de cambio	19,769,224	17,881,539
Telecomunicaciones y sistemas	6,528,939	9,425,573
Constitución reserva otros instrumentos financieros	5,487,806	3,197,845
Donaciones, contribuciones voluntarias y proyección social	1,451,261	2,018,441
Servicios de transporte y mensajería	1,973,521	1,461,599
Gastos de viaje	1,119,708	2,262,402
Consejeros y directores	4,026,079	2,098,076
Honorarios profesionales	13,567,418	10,019,394
Reparación y mantenimiento	6,035,018	6,362,516
Papelaría, útiles y suministros	2,553,633	2,003,084
Primas de seguros y fianzas	3,193,768	3,650,633
Seguridad y vigilancia	6,305,731	6,189,272
Deterioro plusvalía Nicaragua	4,018,032	-
Pérdidas, multas e indemnizaciones	1,976,860	2,875,660
Gastos diversos	15,976,239	14,208,622
Total	206,664,218	198,298,470

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

40. Arrendamiento operativo

El Grupo como arrendatario

El Grupo ha suscrito varios contratos de arrendamiento operativo, desde la perspectiva del arrendatario, los cuáles 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.

	2018	2017
Pago mínimo de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida	14,458,109	11,219,254

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:

	2018	2017
Hasta un año	6,664,172	5,393,353
Entre uno y cinco años	8,904,736	9,431,252
Más de cinco años	2,130,517	3,091,760
Total	17,699,425	17,916,365

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.

Las cuentas por cobrar relacionadas con arrendamientos operativos no cancelables se encuentran dentro de 1 año o menos por un saldo de US\$ 136,391 (2017: US\$216,079).

41. Capital social

	2018	2017
Acciones comunes 216,000,000 con valor nominal de US\$1.00 por acción	216,000,000	216,000,000

Al 31 de diciembre de 2017, se aprobó la capitalización de utilidades por un monto de US\$20,000,000.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

42. Contratos

42.1 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 Honoreña 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 corporativa 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 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

c. Distribución de ingresos

Las partes contratantes acuerdan distribuir, según la fórmula contenida en la 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.

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.

La autorización para la transferencia de acciones de la Compañía Alcance, S.A. a favor de la sociedad Alcance Holdings, S.A. fue denegada durante el 2016 por el ente regulador hondureño "La Comisión Nacional de Bancos y Seguros".

43. Administración de contratos de fideicomisos

Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo 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\$1,341,652,188 (2017: US\$1,173,935,533). A esas fechas, se registraron ingresos por comisiones derivadas de dichos contratos por US\$4,878,899 (2017: US\$ 5,474,569).

Al 31 de diciembre, los fideicomisos y administraciones se detallan a continuación:

	2018	2017
Fideicomiso de administración	664,697,371	388,153,064
Fideicomiso de garantía	659,661,182	769,299,090
Fideicomiso de inversión	<u>17,293,635</u>	<u>16,483,379</u>
Total	<u>1,341,652,188</u>	<u>1,173,935,533</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

44. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Activos				
Cartera de créditos	9,146,134	35,359,302	-	44,505,436
Inversiones en otras entidades	-	9,690,020	167,741	9,857,761
Primas por cobrar	-	575,279	-	575,279
Otros activos	2,050	32,566,093	426	32,568,569
Total de activos	9,148,184	78,190,694	168,167	87,507,045
Pasivos				
Depósitos de clientes	7,337,478	69,193,084	33,213	76,563,775
Otros pasivos	-	1,963,437	-	1,963,437
Total de pasivos	7,337,478	71,156,521	33,213	78,527,212
2017				
Activos				
Cartera de créditos	5,211,726	36,965,545	-	42,177,271
Inversiones en otras entidades	-	10,251,972	158,981	10,410,953
Primas por cobrar	-	331,047	2,100	333,147
Otros activos	-	24,210,411	42,657	24,253,068
Total de activos	5,211,726	71,758,975	203,738	77,174,439
Pasivos				
Depósitos de clientes	8,857,948	50,253,317	5,445	59,116,710
Otros pasivos	-	6,569,031	-	6,569,031
Total de pasivos	8,857,948	56,822,348	5,445	65,685,741

Al 31 de diciembre, los préstamos a partes relacionadas ascienden a US\$ 44,505,436 (2017: US\$42,177,271), devengan tasas de intereses anual entre 4% y 30% en Dólares (2017: 5% y 26%) , 2% y 32% en Lempiras (diciembre 2017: 2% y 18%) , 10.5% en Quetzales (2017: 10.5% y 11.25%) y 9% en Córdobas (2017: 9%), con plazo entre 1 a máximo de 20 años con vencimientos entre 2018 y 2029.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos					
Ingresos por intereses		365,855	1,926,098	-	2,291,953
Ingresos por comisiones		4,273	64,731	-	69,004
Primas suscritas		4,871	1,375,395	-	1,380,266
Otros ingresos		-	1,034,201	-	1,034,201
Total de ingresos		<u>374,999</u>	<u>4,400,425</u>	<u>-</u>	<u>4,775,424</u>
Gastos					
Gasto por intereses		324,380	1,537,298	346	1,862,024
Gastos por comisiones		-	117,658	-	117,658
Otros gastos:					
Dietas y gastos de personal		591,568			591,568
Gastos de viaje			867,862		867,862
Servicios de call center			1,620,315		1,620,315
Servicios de recuperación			1,615,573		1,615,573
Arrendamiento y mantenimiento			3,243,734		3,243,734
Diversos			319,304		319,304
Total de gastos		<u>915,948</u>	<u>9,321,744</u>	<u>346</u>	<u>10,238,038</u>
Beneficios					
Gastos de representación y dietas		1,175,575			1,175,575
Salarios y gastos de personal clave		14,242,737			14,242,737
Total de beneficios		<u>15,418,312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,418,312</u>
	2017	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos					
Ingreso por intereses		295,371	1,605,100	-	1,900,471
Ingreso por comisiones		1,931	22,901	-	24,832
Primas suscritas		-	1,629,428	1,655	1,631,083
Otros ingresos		19,905	840,919	-	860,824
Total de ingresos		<u>317,207</u>	<u>4,098,348</u>	<u>1,655</u>	<u>4,417,210</u>
Gastos					
Gasto por intereses		467,817	1,818,506	304	2,286,627
Gasto por comisiones		-	194,282	-	194,282
Siniestros brutos pagados		-	72,841	-	72,841
Otros gastos:					
Gastos de personal		19,905			19,905
Gastos de viaje			784,857		784,857
Servicios de call center			1,718,624		1,718,624
Servicios de recuperación			1,666,967		1,666,967
Arrendamiento y mantenimiento			2,773,717		2,773,717
Diversos			730,056		730,056
Total de gastos		<u>487,722</u>	<u>9,759,850</u>	<u>304</u>	<u>10,247,876</u>
Beneficios					
Gastos de representación y dietas		1,393,827	-	-	1,393,827
Salarios y gastos de personal clave		13,598,347	-	-	13,598,347
Total de beneficios		<u>14,992,174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,992,174</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

45. 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 importantes se incluyen: 1) un reclamo por US\$ 3,500,000 por solicitud de reembolso por cesión de derechos otorgados a favor del Grupo por cancelación de contrato de pavimentación de la carretera a favor de cliente; 2) una demanda laboral en la cual se exige el pago de indemnizaciones y salarios dejados de percibir por US\$2,219,633; 3) una demanda de ejecución en la cual se exige el pago de una garantía bancaria suscrita con Banco Citibank Honduras (institución adquirida por el Grupo) por US\$478,478; 4) una demanda promovida por el Estado de Honduras en contra de Banco Citibank Honduras (institución adquirida por el Grupo) por US\$1,130,004; a la fecha de este informe, estas situaciones están pendientes de resolución y los abogados que manejan los casos no anticipan pérdidas como resultado del desenlace de las mismas, 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 2015 al 2017.

Los pagos del impuesto sobre la renta que el Grupo ha pagado por ingresos provenientes de intereses generados en operaciones de depósitos a la vista, 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. Como resultado de lo anterior la Dirección Ejecutiva de Ingresos en adelante “DEI” de acuerdo a Resolución No. 180-DA-AGC-I-2013 y DEI-407-DA-AGC-J-2012 ajustó el gasto por concepto de Impuestos sobre la Renta, Aportación Solidaria Temporal e Impuesto Sobre Ventas por monto de US\$1,449,679 correspondiente a los períodos auditados 2009, 2010, 2011 y 2012. Las probabilidades de éxito de los asesores legales son del 80%, con base en los argumentos de defensa, nulidad de actuaciones por violación al debido proceso y prescripción de la acción de la autoridad Tributaria.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

En el 2018 el Grupo pagó el importe de US\$389,601 en concepto de regularización para el periodo fiscal 2017, a la fecha no se cuenta con la resolución.

Nicaragua

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Nicaragua, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los cuatro años a partir de la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros consolidados, las declaraciones de impuestos de las subsidiarias nicaraguenses sujetas a posible fiscalización son las correspondientes a los años 2015 al 2018

Mediante escrito presentado el 5 de agosto de 2016, el banco solicitó ante la administración tributaria la compensación o devolución de saldo a favor del impuesto de renta del período fiscal 2015 por el importe de C\$17,772,027 (US\$549,698) el Tribunal Administrativo modifica esta suma a C\$3.00, (US\$0.09) luego de definir los ajustes a la suma de gastos declarada originalmente por el Banco. El día veinticinco de enero de 2019, se presentó ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia, Recurso de Amparo impugnando la Resolución emitida por el Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo; en donde de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Concertación Tributaria y leyes conexas, el Banco presentó todos los elementos probatorios con los cuales demostró que tiene derecho al desvanecimiento total de los ajustes y multas formulados al Impuesto de renta del período fiscal 2015.

A la fecha de estos estados financieros consolidados se espera la resolución por parte de la DGI del recurso de reposición. La posición de la Administración del Grupo, de acuerdo a lo indicado por el asesor legal, y de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Concertación Tributaria y leyes conexas, el Grupo tiene derecho al desvanecimiento de los ajustes y multas formulados al impuesto de renta del período fiscal 2015.

46. Principales leyes y regulaciones aplicables

46.1 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 de Panamá 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

La actividad bancaria en Nicaragua está regulada 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

Ley Bancaria en Guatemala

La actividad 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.

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	2018	2017
Reserva legal 1/	4,380,083	3,118,192
Reserva legal Acuerdo 4-2013: 2/	57,214	5,483,792
Provisión específica	56,909,058	38,813,304
Total	61,346,355	47,415,288

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 reserva de esta naturaleza son BFH, BFP, BFG, FS, BFN, SCR y FTN.

46.2 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los fondos de capital de los bancos de Licencia General deben ser equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, los bancos deben contar con un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderado en función a sus riesgos.

A continuación los componentes del capital regulatorio:

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

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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:

	2018		2017	
	Revisado	Requerido	Revisado	Requerido
BF Honduras	12.55%	10.00%	13.60%	10.00%
BF Panamá	12.50%	8.00%	13.42%	8.00%
BF Guatemala	17.35%	10.00%	20.03%	10.00%
BF Nicaragua	14.36%	10.00%	13.60%	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 y sus modificaciones. Los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	2018	2017
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	236,681,896	258,833,453
Reservas declaradas de capital	4,380,081	2,693,893
Utilidades retenidas	47,702,921	40,445,857
Participación no controladora	54,488,369	60,230,437
Otras partidas del resultado integral	(2,714,841)	
Menos:		
Otros activos intangibles	(36,477,371)	(40,541,185)
Plusvalía	<u>(29,060,414)</u>	<u>(33,342,528)</u>
Total capital primario (neto)	<u>275,000,641</u>	<u>288,319,927</u>
Total pilar 1	275,000,641	288,319,927
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	137,500,320	156,215,522
Provisión dinámica	56,909,059	52,112,847
Total capital regulatorio	<u>469,410,020</u>	<u>496,648,296</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>4,291,727,421</u>	<u>4,121,448,434</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>10.94%</u>	<u>12.05%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>6.41%</u>	<u>8.40%</u>
Total de pilar 2 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>6.41%</u>	<u>7.45%</u>
Coefficiente de apalancamiento	<u>5.57%</u>	<u>6.48%</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Según Acuerdo 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.

	Mínimo exigido	2018	Mínimo exigido	2017
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - capital total	8.00%	10.94%	8.00%	12.19%
Porcentaje de adecuación - capital primario	5.75%	6.41%	5.50%	7.45%
Porcentaje de adecuación - capital primario ordinario	4.25%	6.41%	4.00%	7.45%

46.3 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 discretionales, 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 de 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 de Panamá 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 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 las 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 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 criterios prudenciales regulatorios, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

Provisiones específicas

El Acuerdo 4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 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 Grupo clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

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

La metodología establecida en el Acuerdo 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.

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 2018 y 2017, se expropió de utilidades acumuladas para cumplimiento de este requerimiento un monto de US\$57,215 y US\$5,483,792 correspondiente a Ficohsa Seguros en 2018 y a las instituciones financieras en Panamá y Nicaragua en el 2017.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (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:

2018	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudosos	Irrecuperable	Total
Comercio	2,135,926,546	12,962,771	9,817,549	1,413,403	10,577,295	2,170,697,564
Consumo	819,765,148	17,524,392	8,503,150	12,885,189	5,141,453	863,819,332
Vivienda	351,526,599	10,276,309	1,571,432	709,460	5,062,653	369,146,453
Total de préstamos	3,307,218,293	40,763,472	19,892,131	15,008,052	20,781,401	3,403,663,349
Reserva específica	-	5,467,400	9,821,250	10,993,114	13,200,121	39,481,885
Reserva según NIIF	76,430,904	4,134,899	5,502,241	5,301,883	3,292,981	94,662,908
2017	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudosos	Irrecuperable	Total
Comercio	1,982,564,712	14,771,099	12,181,174	3,474,026	19,377,776	2,032,368,787
Consumo	790,548,519	29,379,787	16,695,453	999,189	2,173,809	839,796,757
Vivienda	321,050,099	22,590,917	4,097,795	1,772,428	6,476,736	355,987,975
Total de préstamos	3,094,163,330	66,741,803	32,974,422	6,245,643	28,028,321	3,228,153,519
Reserva específica	-	7,043,991	13,606,823	10,916,720	15,554,886	47,122,420
Reserva según NIIF	11,315,547	7,776,132	12,751,290	3,894,659	16,988,826	52,726,454

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 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, por requerimientos del Acuerdo 4-2013, las subsidiarias financieras del Grupo constituyeron reserva dinámica de crédito por un monto total de US\$ 56,909,058 (2017: US\$52,112,847) 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	2018	Total 2017
Componente 1						
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	2,368,136,746	145,628,707	299,936,810	256,402,734	3,070,104,998	2,830,998,570
Por coeficiente Alfa (1.50%)	35,522,051	2,184,431	4,499,052	3,846,041	46,051,575	42,464,979
Componente 2						
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	5,073,706	919,802	1,016,665	-	7,010,173	7,681,095
Componente 3						
Variación trimestral de reservas específicas	(951,103)	-	(1,814,230)	(39,000)	(2,804,333)	440,365
Total de provisión dinámica	41,546,860	3,104,233	7,329,948	3,885,041	55,866,081	49,705,709
Total de provisión dinámica registrada	41,587,359	3,104,233	7,083,615	5,133,851	56,909,058	52,112,847
Restricciones:						
Total de provisión dinámica:						
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	29,601,709	1,820,359	3,749,210	3,205,034	38,376,312	35,387,482
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	59,203,419	3,640,718	7,498,420	6,410,068	76,752,625	70,774,964

46.4 Indicadores de seguros

La siguiente tabla muestra los principales índices de seguros:

	2018	2017
Inversiones / obligaciones técnicas y patrimonio	69.97%	91.44%
Suficiencia (insuficiencia) patrimonial / margen de solvencia	211.66%	295.47%
Siniestros retenidos / primas retenidas	22.05%	30.07%

47. Partidas fuera de balance

Al 31 de diciembre, las partidas fuera de balance, se detallan como sigue:

	2018	2017
Garantías y aceptaciones bancarias	214,596,539	225,017,199
Cartas de crédito y créditos documentados	89,855,933	106,738,117
Márgenes por utilizar en tarjetas de crédito	643,069,397	693,528,877
Márgenes por utilizar en líneas de crédito	349,537,735	82,219,725
Total	1,297,059,604	1,107,503,918

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 4-2013 y la misma se muestra a continuación:

	Normal	
	2018	2017
Garantías y aceptaciones bancarias - comercio	214,596,539	225,017,199
Cartas de crédito y créditos documentados - comercio	71,415,293	106,738,117
Total	286,011,832	331,755,316
Reserva requerida	308,816	214,285

La reserva requerida de estas operaciones es reconocida en otros pasivos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

48. Reexpresión de información financiera del 2017

El efecto de la reexpresión de la información financiera del Grupo se resume a continuación:

Reconciliación del estado consolidado de situación financiera como se reportó previamente:

	Al 31 de diciembre del 2017	<u>Saldos previamente reportados</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos reestructurados</u>
Total de activos	<u>5,032,880,315</u>			<u>5,032,880,315</u>
Pasivos				
Otros pasivos	140,846,897	5,610,323.00		146,457,220
Total de pasivos	<u>4,681,185,028</u>	<u>5,610,323.00</u>		<u>4,686,795,351</u>
Patrimonio				
Capital social - acciones comunes	216,000,000	-		216,000,000
Primas de emisión	42,833,453	-		42,833,453
Reserva legal	47,415,288	-		47,415,288
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	3,053,826	-		3,053,826
Utilidad acumulada	58,593,068	(4,847,670)		53,745,398
Otro resultado integral	(77,213,729)	20,291		(77,193,438)
Total patrimonio atribuible a los propietarios	290,681,906	(4,827,379)		285,854,527
Participación no controladora	61,013,381	(782,944)		60,230,437
Total de patrimonio	<u>351,695,287</u>	<u>(5,610,323)</u>		<u>346,084,964</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>5,032,880,315</u>	<u>-</u>		<u>5,032,880,315</u>
	Al 31 de diciembre del 2016	<u>Saldos previamente reportados</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos reestructurados</u>
Total de activos	<u>4,488,073,182</u>			<u>4,488,073,182</u>
Pasivos				
Otros pasivos	114,913,332	5,630,614		120,543,946
Total de pasivos	<u>4,169,327,427</u>	<u>5,630,614</u>		<u>4,174,958,041</u>
Patrimonio				
Capital social - acciones comunes	196,000,000	-		196,000,000
Primas de emisión	42,833,453	-		42,833,453
Reserva legal	41,424,220	-		41,424,220
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	3,053,826	-		3,053,826
Utilidad acumulada	50,807,803	(4,847,670)		45,960,133
Otro resultado integral	(72,976,687)	-		(72,976,687)
Total patrimonio atribuible a los propietarios	261,142,615	-4,847,670		256,294,945
Participación no controladora	57,603,140	(782,944)		56,820,196
Total de patrimonio	<u>318,745,755</u>	<u>(5,630,614)</u>		<u>313,115,141</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>4,488,073,182</u>	<u>-</u>		<u>4,488,073,182</u>

Algunas cifras del estado de situación financiera consolidado fueron reestructurados debido:

- a) Corrección de saldos de pasivos de períodos anteriores.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

49. Reclasificación de cifras previamente reportadas

Algunas cifras del estado consolidado de situación financiera previamente reportados al 31 de diciembre del 2017, fueron reclasificados entre rubros de patrimonio para una presentación de acuerdo a su naturaleza, según se detalla a continuación:

Estado consolidado de situación financiera	Previamente reportados		Saldos finales 31 de diciembre 2017
	31 de diciembre 2017	Saldo reclasificado	
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	216,000,000	-	216,000,000
Primas de emisión	42,833,453	-	42,833,453
Reserva legal	47,415,288	13,299,543	60,714,831
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catastro	3,053,826	-	3,053,826
Utilidad acumulada	58,593,068	(13,299,543)	45,293,525
Otro resultado integral	(77,213,729)	-	(77,213,729)
Total patrimonio atribuible a los propietarios	290,681,906	-	290,681,906

2/ Corresponde a reclasificación de traslado de provisión dinámica.

50. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 16 de abril de 2019, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

51. Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 16 de abril del 2019.

* * * * *

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2018
(Expresado 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	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	735,937	54,453,828	638,187,777	64,961,735	72,309,267	2,496,178	8,415,013	2,608,307	26,698	1,584,082	67,191	-	845,846,013	(36,954,397)	808,891,616	
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	4,706,667	55,903,381	-	-	-	-	-	-	-	-	60,610,048	-	60,610,048	
Activos financieros a costo amortizado	-	-	135,737,659	-	-	-	40,373,339	-	-	3,728,193	-	185,001	135,622	180,159,814	(5,175,017)	174,984,797
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	34,769,095	273,214,776	-	58,414,996	-	-	-	-	-	-	-	366,398,867	-	366,398,867	
Cartera de créditos (neto)	-	376,148,447	2,548,429,519	156,131,836	250,851,479	1,975,495	1,287,313	-	-	6,158,300	-	-	3,340,982,389	29,391	3,341,011,780	
Primas por cobrar (neto)	-	-	5,873,323	343,554	222,357	28,075	13,245,672	1,050,596	-	-	-	-	43,789,237	(2,688)	43,786,549	
Inversiones en otras entidades	487,192,677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144,780	-	507,050,438	(496,192,677)	10,857,761	
Activo por impuesto diferido	-	455,809	-	-	477,060	-	553,690	-	-	-	-	-	1,486,559	-	1,486,559	
Propiedades de inversión	-	-	1,776,147	-	-	-	550,720	-	-	-	-	-	2,326,867	-	2,326,867	
Propiedades y equipo (neto)	113,304	10,099,474	68,067,607	10,626,248	11,805,022	752,297	848,284	-	57,839	9,330	-	-	102,379,405	-	102,379,405	
Activos intangibles (neto)	-	479,651	28,228,747	1,174,890	6,087,005	246,248	3,291,743	-	457,118	-	-	-	39,965,402	25,572,383	65,537,785	
Bienes recibidos en dación de pago	2,440,775	325,887	41,639,587	127,273	198,762	-	2,647	-	-	-	-	-	44,734,931	(39,768)	44,695,163	
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	-	-	-	-	-	56,338,116	-	-	-	-	-	56,338,116	-	56,338,116	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros activos	14,953,274	20,997,669	102,114,491	3,675,308	13,275,559	2,274,326	30,458,908	28,940,499	288,046	7,974,088	11,705	94	224,963,967	(35,121,651)	189,842,316	
Total de activo	505,435,967	497,729,860	3,847,976,300	292,944,225	413,641,507	7,772,619	198,104,086	32,599,402	4,557,894	15,725,800	408,677	135,716	5,817,032,053	(547,884,424)	5,269,147,629	
Pasivos																
Depósitos de bancos	-	27,681,962	31,594,145	5,377,342	40,416,516	-	-	-	-	-	-	-	105,069,965	-	105,069,965	
Depósitos de clientes	-	422,550,277	2,274,388,861	207,168,231	194,058,085	-	-	-	-	-	-	-	3,098,165,454	(40,054,892)	3,058,110,562	
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	-	-	1,165,857	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165,857	-	1,165,857	
Obligaciones bancarias y colocaciones	190,616,271	2,185,832	1,025,361,634	42,723,394	106,195,295	2,013,012	-	90	-	7,820,166	-	-	1,376,915,694	(8,207,916)	1,368,707,778	
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	-	-	-	-	-	-	72,589,737	449,283	-	-	-	-	73,039,020	-	73,039,020	
Reservas técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	-	-	-	-	-	-	18,558,510	-	-	-	-	-	18,558,510	-	18,558,510	
Deuda subordinada a término	59,622,333	10,300,000	85,845,187	-	10,442,660	-	-	-	-	-	-	-	166,210,180	-	166,210,180	
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	8,072,434	26,627	7,065	3,627	835,937	-	52,313	-	49,971	-	9,047,974	-	9,047,974	
Beneficios a empleados	-	-	3,393,939	-	1,493,259	21,276	701,447	-	134,656	-	-	-	5,744,577	-	5,744,577	
Passivo por impuestos diferidos	2,835,795	-	314,878	111,380	-	-	1,468,938	-	-	-	-	-	4,730,991	476,378	5,207,369	
Otros pasivos	17,092,293	3,803,817	97,835,476	5,664,820	9,494,203	3,857,593	33,238,779	151,801	384,170	5,761,470	9,360	-	177,293,782	(27,304,077)	149,989,705	
Total de pasivo	270,166,692	466,521,888	3,527,972,411	261,071,794	362,107,083	5,895,508	127,393,348	601,174	571,139	13,581,636	59,331	-	5,035,942,004	(75,090,507)	4,960,851,497	
Patrimonio																
Capital social - acciones comunes	216,000,000	34,000,000	227,593,184	26,513,899	31,661,576	2,156,188	28,300,000	7,825,000	7,227,694	1,905,413	193,404	37,600	583,413,958	(367,413,958)	216,000,000	
Primas de emisión	-	-	78,642,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,642,088	(57,960,192)	20,681,896	
Reserva legal	-	6,929,658	41,567,306	3,715,356	15,765,182	154,723	3,079,723	-	-	153,957	25,566	-	71,391,471	(10,045,116)	61,346,355	
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	-	-	-	-	-	-	3,128,851	-	-	-	-	-	3,128,851	(38,602)	3,090,249	
Utilidad acumulada	65,233,654	(12,259,991)	(12,027,500)	(4,053,075)	13,548,393	1,096,495	34,836,583	14,788,842	(3,385,743)	1,235,302	107,741	94,405	99,215,106	(92,357,030)	6,858,076	
Utilidad del periodo	46,949,952	2,855,277	53,059,077	5,391,390	659,595	(819,725)	9,642,622	9,384,386	502,760	(1,146,719)	131,788	3,711	126,614,114	(85,769,269)	40,844,845	
Otros resultado integral	(74,003,455)	-	(56,515,763)	1,878,023	(7,505,347)	(736,528)	(11,262,592)	-	(223,542)	(3,608)	(99,889)	-	(148,472,701)	72,196,830	(76,275,871)	
Otras perdidas integrales del año	(18,910,876)	(316,972)	(12,314,503)	(1,573,162)	(2,594,975)	25,958	(1,820,274)	-	(134,414)	(181)	(9,264)	-	(37,648,663)	18,910,876	(18,737,787)	
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	235,269,275	31,207,972	320,003,889	31,872,431	51,534,424	1,877,111	65,904,913	31,998,228	3,986,755	2,144,164	349,346	135,716	776,284,224	(522,476,461)	253,807,763	
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	4,805,825	-	-	-	-	-	4,805,825	49,682,544	54,488,369	
Total de patrimonio	235,269,275	31,207,972	320,003,889	31,872,431	51,534,424	1,877,111	70,710,738	31,998,228	3,986,755	2,144,164	349,346	135,716	781,090,049	(472,793,917)	308,296,132	
Total de pasivos y patrimonio	505,435,967	497,729,860	3,847,976,300	292,944,225	413,641,507	7,772,619	198,104,086	32,599,402	4,557,894	15,725,800	408,677	135,716	5,817,032,053	(547,884,424)	5,269,147,629	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresado 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	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.	Alicance Holding S.A.	Combinación	Ajustes	Grupo Financiero Ficohsa S.A. y Subsidiarias
Ingresos financieros															
Ingreso por intereses	10,325	33,188,910	353,556,372	51,608,530	60,085,201	975,376	3,730,401	1,339,449	284,657	158,663	7,370	3,711	504,948,965	(757,575)	504,191,390
Gastos por intereses	(18,315,844)	(14,172,337)	(150,474,879)	(12,581,718)	(16,740,568)	(111,949)	(5,225)	(150,320)	-	-	-	-	(212,552,840)	757,575	(211,795,265)
Ingresos financieros netos	(18,305,519)	19,016,573	203,081,493	39,026,812	43,344,633	863,427	3,725,176	1,189,129	284,657	158,663	7,370	3,711	292,396,125	-	292,396,125
Reserva para créditos dudosos	-	(6,490,166)	(37,085,514)	(7,679,483)	(23,335,474)	(297,351)	76,454	-	-	-	-	-	(74,811,534)	-	(74,811,534)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	(18,305,519)	12,526,407	165,995,979	31,347,329	20,009,159	566,076	3,801,630	1,189,129	284,657	158,663	7,370	3,711	217,584,591	-	217,584,591
Ingresos por comisiones	-	7,264,133	70,483,406	2,793,567	16,840,151	2,216,968	-	-	2,051,453	-	214,410	-	101,864,088	(5,780,187)	96,083,901
Gastos por comisiones	(668,190)	(1,774,973)	(16,873,522)	(6,537,524)	(3,312,839)	-	(258,805)	-	(12,326)	(20,922)	(55,293)	-	(29,514,394)	118,073	(29,396,321)
Utilidad neta por comisiones	(668,190)	5,489,160	53,609,884	(3,743,957)	13,527,312	2,216,968	(258,805)	-	2,039,127	(20,922)	159,117	-	72,349,694	(5,662,114)	66,687,580
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	(344,000)	1,511,285	-	-	-	-	-	-	-	-	1,167,285	-	1,167,285
Utilidad por baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	-	-	3,092,184	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,092,184	(1,637,387)	1,454,797
Utilidad realizada por venta activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	309,846	1,479,396	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,789,242	-	1,789,242
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago	-	-	1,423,743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,423,743	-	1,423,743
Dividendos	70,614,981	44,300	41,548	-	-	532,780	-	-	-	-	-	-	71,233,609	(70,998,141)	235,468
Otros ingresos	444,834	786,415	14,358,419	854,157	21,775,005	80,617	11,372,721	1,211,245	473,562	11,175,961	24,738	-	62,557,674	(11,986,339)	50,571,335
Ganancia en otros ingresos y gastos	71,059,815	1,096,261	20,054,042	2,406,990	21,775,005	80,617	11,905,501	1,211,245	473,562	11,175,961	24,738	-	141,263,737	(84,621,867)	56,641,870
Ingresos por operaciones de seguros															
Primas suscritas	-	-	-	-	-	-	126,239,018	12,156,109	-	-	-	-	138,395,127	(4,223,254)	134,171,873
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	-	-	-	-	-	5,285,659	(3,311,527)	-	-	-	-	1,974,132	4,503,081	6,477,213
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	-	-	-	-	-	(77,364,156)	(123,747)	-	-	-	-	(77,487,903)	-	(77,487,903)
Ingresos por primas y comisiones	-	-	-	-	-	-	54,160,521	8,720,835	-	-	-	-	62,881,356	279,827	63,161,183
Resultado por reserva	-	-	-	-	-	-	(1,389,924)	-	-	-	-	-	(1,389,924)	-	(1,389,924)
Primas netas devengadas	-	-	-	-	-	-	52,770,597	8,720,835	-	-	-	-	61,491,432	279,827	61,771,259
Total de ingresos netos	52,086,106	19,111,828	239,659,905	30,010,362	55,311,476	2,863,661	68,218,923	11,121,209	2,797,346	11,313,702	191,225	3,711	492,689,454	(90,004,154)	402,685,300
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación															
Siniestros brutos	-	-	-	-	-	-	(67,393,353)	(1,499,669)	-	-	-	-	(68,893,022)	-	(68,893,022)
Recuperaciones de reaseguradores	-	-	-	-	-	-	48,415,220	-	-	-	-	-	48,415,220	-	48,415,220
Salvamentos y recuperaciones	-	-	-	-	-	-	2,162,021	-	-	-	-	-	2,162,021	-	2,162,021
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	-	-	-	-	-	(882,653)	(42,630)	-	-	-	-	(925,283)	-	(925,283)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	-	-	-	-	-	(1,263,145)	-	-	-	-	-	(1,263,145)	-	(1,263,145)
Costo total de los beneficios a asegurados	-	-	-	-	-	-	(18,961,910)	(1,542,299)	-	-	-	-	(20,504,209)	-	(20,504,209)
Otros Gastos															
Gastos en personal	-	(7,277,669)	(52,402,737)	(12,362,460)	(9,799,207)	(1,336,937)	(10,442,018)	-	(1,583,468)	(20,091)	-	-	(95,224,587)	-	(95,224,587)
Otros gastos	(5,260,464)	(8,978,882)	(107,497,252)	(11,120,735)	(44,331,320)	(2,308,592)	(25,644,865)	(194,524)	(711,118)	(12,440,330)	(8,551)	-	(218,496,633)	11,832,415	(206,664,218)
Otros gastos	(5,260,464)	(16,256,551)	(159,899,989)	(23,483,195)	(54,130,527)	(3,645,529)	(36,086,883)	(194,524)	(2,294,586)	(12,460,421)	(8,551)	-	(313,721,220)	11,832,415	(301,888,805)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	46,825,642	2,855,277	79,759,916	6,527,167	1,180,949	(781,868)	13,170,130	9,384,386	502,760	(1,146,719)	182,674	3,711	158,464,025	(78,171,739)	80,292,286
Impuesto sobre la renta	124,310	-	(26,700,839)	(1,135,777)	(521,354)	(37,857)	(2,652,705)	-	-	-	(50,886)	-	(30,975,108)	-	(30,975,108)
Utilidad neta del año	46,949,952	2,855,277	53,059,077	5,391,390	659,595	(819,725)	10,517,425	9,384,386	502,760	(1,146,719)	131,788	3,711	127,488,917	(78,171,739)	49,317,178
Utilidad neta del año atribuible a :															
Propietarios de la controladora	46,949,952	2,855,277	53,059,077	5,391,390	659,595	(819,725)	9,642,622	9,384,386	502,760	(1,146,719)	131,788	3,711	126,614,114	(86,552,213)	40,061,901
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	874,803	-	-	-	-	-	874,803	8,380,474	9,255,277
Utilidad neta del año consolidada	46,949,952	2,855,277	53,059,077	5,391,390	659,595	(819,725)	10,517,425	9,384,386	502,760	(1,146,719)	131,788	3,711	127,488,917	(78,171,739)	49,317,178

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresado 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	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	
Utilidad neta del año	46,949,952	2,855,277	53,059,077	5,391,390	659,595	(819,725)	10,517,425	9,384,386	502,760	(1,146,719)	131,788	3,711	127,488,917	(78,171,739)	49,317,178	
Otros resultados integrales																
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio																
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(945,510)	-	(453,324)	-	(976,641)	136,797	(101,687)	-	(148,443)	-	-	-	(2,488,808)	945,510	(1,543,298)	
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	-	-	552,286	-	45,502	-	-	-	-	-	-	-	597,788	-	597,788	
	(945,510)	-	98,962	-	(931,139)	136,797	(101,687)	-	(148,443)	-	-	-	(1,891,020)	945,510	(945,510)	
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio																
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(15,619,717)	-	(9,702,222)	(1,573,162)	(2,519,491)	(110,839)	(1,718,587)	-	14,029	(181)	(9,264)	-	(31,239,434)	15,619,717	(15,619,717)	
(Pérdida) / utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	(1,009,469)	-	(1,705,372)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,714,841)	1,009,469	
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROU	(1,163,091)	(316,972)	(1,701,774)	-	650,900	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,530,937)	1,163,091	(1,367,846)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	-	695,903	-	204,755	-	-	-	-	-	-	-	900,658	-	900,658	
	(17,792,277)	(316,972)	(12,413,465)	(1,573,162)	(1,663,836)	(110,839)	(1,718,587)	-	14,029	(181)	(9,264)	-	(35,584,554)	17,792,277	(17,792,277)	
Subtotal	(18,737,787)	(316,972)	(12,314,503)	(1,573,162)	(2,594,975)	25,958	(1,820,274)	-	(134,414)	(181)	(9,264)	-	(37,475,574)	18,737,787	(18,737,787)	
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	28,212,165	2,538,305	40,744,574	3,818,228	(1,935,380)	(793,767)	8,697,151	9,384,386	368,346	(1,146,900)	122,524	3,711	90,013,343	(59,433,952)	30,579,391	
Información adicional																
Participación no controladora	-	-	43,132,609	6,526,805	-	-	4,806,934	-	-	-	22,021	-	54,488,369	-	-	

ANEXO No. 5

Declaración notarial Gerencia BANCO FICOHSA



TESTIMONIO

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CUARENTA Y UNO (41).-

“DECLARACIÓN NOTARIAL”. En la ciudad de Managua, a las diez de

la mañana del cinco de junio del año dos mil diecinueve, ANTE MI, **DAVID ALEJANDRO CORDÓN**

BENDAÑA, Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, de este domicilio y residencia,

debidamente autorizado por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia durante el quinquenio que expira el

dieciocho de Febrero del año dos mil veinticuatro, comparece el señor **RUBÉN FRANCISCO**

BUITRAGO VOGEL, mayor de edad, casado, Licenciado en Finanzas y Negocios Internacionales, de este

domicilio, quien se identifica con cédula de identidad nicaragüense número cero cero uno guion uno seis

cero nueve seis seis guion cero siete nueve N (001-160966-0079N). El suscrito notario da fe de

conocer personalmente al compareciente y que este tienen la capacidad civil y legal para obligarse y

contratar, en especial, para la celebración del presente acto. El señor **RUBÉN FRANCISCO BUITRAGO**

VOGEL comparece en nombre y representación de la Institución Bancaria “**BANCO FICOHSA**

NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA”, sociedad constituida y organizada de conformidad con las

leyes de la República de Nicaragua, lo que demuestra con los siguientes documentos: **A)** Testimonio de

Escrivura Pública Número Cincuenta y Siete (57), de “Sociedad Anónima”, autorizada 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 Horacio Argüello Carazo, en la que consta la constitución de la Institución Bancaria e inscrito bajo

el número trece mil novecientos noventa y tres guion B dos (13.993-B2), páginas ocho a la veintinueve (8-

29), tomo seiscientos noventa y uno guion 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), Libro de Personas, ambos del Registro Público Mercantil del Departamento de

Managua. **B)** Certificación Notarial de Acta Número Uno de Asamblea General de Accionistas de la

Institución Bancaria, 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, e inscrita bajo el número dieciocho mil doscientos noventa y siete guion B cinco

(18.297-B5), páginas doscientos noventa y dos a la trescientos (292-300), tomo seiscientos ochenta y seis

guion B cinco (686-B5); y páginas de la uno a la veinte (1 a 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)** Testimonio de Escritura Pública Número Veintisiete (27) de “Protocolización de Acta de

Reforma Total de Escritura de Constitución y Estatutos de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.”, otorgada en la
1 ciudad de Managua a las ocho de la mañana del veinticuatro de mayo de dos mil dieciocho, ante el oficio
2 del Notario Público David Alejandro Cordón Bendaña, en la que consta la reforma total a las cláusulas
3 del Pacto Social y a los artículos de los Estatutos de BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.; el
4 cual se encuentra debidamente inscrito bajo el Número treinta y cuatro mil trescientos ochenta y siete,
5 guión, B, dos (34,387-B2), páginas setenta y cinco, guión, ciento veintitrés, tomo novecientos sesenta y
6 cinco, guión, B, dos (965-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del
7 Departamento de Managua. **D)** Testimonio de Escritura Pública Número Treinta y Siete (37) de
8 “Revocación y Otorgamiento de Poder General de Administración” autorizado en la ciudad de Mangua a
9 las once de la mañana del seis de Julio del año dos mil dieciocho ante los oficios notariales de David
10 Alejandro Cordón Bendaña, la cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número cincuenta y cuatro
11 mil ochocientos cuarenta y cinco (58,845); Páginas trescientos setenta y dos pleca trescientos ochenta (372-
12 380); Tomo seiscientos nueve (609) del Libro Tercero de Poderes del Registro Público Mercantil. Doy fe
13 de haber tenido a la vista los documentos anteriormente relacionados, así como de que están extendidos en
14 debida y legal forma y de que estos confieren facultades suficientes al compareciente para el otorgamiento
15 de este acto. El señor **RUBÉN FRANCISCO BUITRAGO VOGEL** la calidad en la que actúa dice:

CLÁUSULA ÚNICA: (DECLARACIÓN NOTARIAL): Que es Gerente General de la Institución
17 Bancaria “BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA” y que su representada ha dado
18 inicio a un proceso de emisión de papel comercial y bonos en el Mercado de Oferta Pública en la Bolsa de
19 Valores de Nicaragua, Sociedad Anónima, hasta por un monto de treinta millones de dólares de los Estados
20 Unidos de América (US\$ 30,000,000.00), para lo cual, su representada ha entregado a Provalores S.A. toda
21 la información contenida en el Prospecto de dicha emisión, mismo que será entregado a los inversionistas
22 que participarán en la oferta. Que por tal motivo, de conformidad con el Artículo quince (15) de la Ley
23 número Quinientos ochenta y siete (587) "Ley de Mercado de Capitales", aprobada el veintiséis de octubre
24 del año dos mil seis y publicada en La Gaceta, Diario Oficial número doscientos veintidós (222) el quince
25 de noviembre del año dos mil seis y de conformidad con el literal e, del artículo veintiuno y el primer
26 párrafo del Anexo I de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario, Resolución número
27 CD guion SIBOIF guion seis nueve dos guion uno guion SEP siete guion dos mil once (CD-SIBOIF-692-
28 1-SEP7-2011), aprobada el siete de septiembre del año dos mil once, declara que la información
29 proporcionada y contenida en el Prospecto es veraz y completa, así como que no existen circunstancias que
30



SERIE "P"

No. 5304422

contradigan o alteren la información recogida en dicho Prospecto, ni se han omitido hechos o datos significativos que los inversionistas destinatarios de la oferta debieran conocer, así como que su mandante, la Sociedad

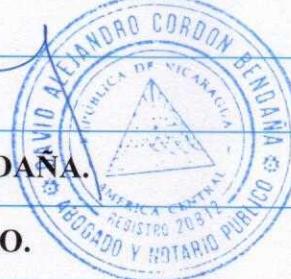
BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA, se encuentra en pleno cumplimiento de lo establecido en la norma vigente sobre Gobierno Corporativo de los Emisores de Valores de Oferta Pública.

Que para los efectos pertinentes, comparece ante el suscrito Notario Público y declara que las afirmaciones antes hechas son veraces y confiesa haber sido advertido por el Notario sobre las consecuencias civiles y penales que existen por falso testimonio. Así se expresó el compareciente, a quien yo el Notario, instruí acerca del objeto, valor y trascendencia legal de este acto, de las cláusulas generales que contiene y aseguran su validez y de las especiales que envuelven renuncias y estipulaciones implícitas y explícitas. Leí íntegramente todo lo escrito al otorgante, quien lo encuentra conforme, aprueba, ratifica y firma ante mí el Notario que doy fe de todo lo relacionado **(F) Ilegible.** (Rubén Francisco Buitrago Vogel). **(F) Ilegible.** (David Alejandro Cordón Bendaña. El Notario.)-----.

PASO ANTE MÍ: Del reverso del Folio número ciento treinta y seis al frente del folio número ciento treinta y ocho de mi Protocolo número seis que llevo en el corriente año. Y a solicitud de **RUBÉN FRANCISCO BUITRAGO VOGEL** quien actúa en representación de la Institución Bancaria **"BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANÓNIMA"** libro este primer testimonio compuesto de dos folios útil de papel sellado de Ley que rubrico, firmo y sello en la ciudad de Managua, a las diez y treinta minutos de la mañana del cinco de junio del año dos mil diecinueve.

DAVID ALEJANDRO CORDÓN BENDAÑA.

ABOGADO Y NOTARIO PÚBLICO.



ANEXO No. 6

Declaración notarial Gerencia PROVALORES



SERIE "P"

No. 5990054

"TESTIMONIO"

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO VEINTICINCO (25).

DECLARACION NOTARIAL.- En la ciudad de Managua, a la nueve
de la mañana del día tres de junio del año dos mil diecinueve. ANTE MÍ. JOSE ADAN PINEDA

GAYTAN, mayor de edad, casado, Abogado y Notario Público, de este domicilio, identificada con
cedula de identidad nicaragüense número cero, cero, uno, guion, cero, seis, cero uno, seis, tres, guion,
cero, cero, seis cuatro P (001-060163-0064P) y debidamente autorizada por la Excelentísima Corte

Suprema de Justicia para cartular durante un quinquenio que vence el veinticinco de Octubre del año
dos mil veintiuno, 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 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 y representación 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

AB000000
1 ocho de marzo del año dos mil trece, ante los oficios del Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, inscrita
2 bajo el Número: Cuarenta y dos mil novecientos veintiún mil (42,921), Folios: Cuatrocientos treinta y
3 nueve pleca cuatrocientos cuarenta y seis (439/446), Tomo: Cuatrocientos sesenta y tres (463) Libro
4 Tercero de Poderes del Registro Público Mercantil de Managua.- Doy fe que los documentos que se han
5 dejado relacionados confieren al Ingeniero **MARCO ANTONIO CASTILLO DELGADILLO**
6 facultades suficientes para el otorgamiento de este acto. Habla el otorgante en el carácter que actúa y
7 dice: **CLÁUSULA ÚNICA:** a) Que su representada, la Sociedad "**PROVALORES, SOCIEDAD**
8 **ANÓNIMA**", es el puesto de bolsa encargado de coordinar y dirigir un programa de emisión de
9 valores de renta fija, cuyos fondos serán utilizados para financiamiento de la Sociedad **BANCO**
10 **FICOHSA NICARAGUA S.A.**, hasta por un monto de treinta millones de dólares de los Estados
11 Unidos (U\$ 30,000,000.00); b) Que basado en el Artículo Quince de la Ley de Mercados de Capitales,
12 se ha cerciorado, empleando para este fin la necesaria diligencia profesional, la veracidad de las
13 informaciones y manifestaciones recogidas en el prospecto de dicha emisión, por lo que hace
14 declaración expresa manifestando ante todo que ha llevado a cabo las comprobaciones necesarias para
15 constatar la calidad y suficiencia de la información contenida en el prospecto; c) Que como
16 consecuencia de tales comprobaciones no se advierte la existencia de circunstancias que contradigan o
17 alteren la información recogida en el prospecto, ni se han omitido hechos o datos significativos que los
18 inversionistas destinados de la oferta deberían conocer; y d) Que todas sus declaraciones son ciertas y
19 veraces. Que para los efectos pertinentes, comparece ante la suscrita Notario Público y declara que las
20 afirmaciones antes hechas son veraces.- Así se expresó el compareciente bien instruido por mí, el
21 Notario, acerca del objeto, valor y trascendencia legal de este instrumento, del valor y significación de
22 las cláusulas generales que aseguran su validez, de las especiales que contiene, de las que envuelven
23 renuncias y estipulaciones implícitas y explícitas, así como de las en concreto hechas.- Y leída que fue
24 por mí, el Notario, íntegramente esta Escritura al compareciente, la encuentra conforme, la aprueba,
25 ratifica y firma con el suscrito Notario que da fe de todo lo relacionado.- (F) Ilegible Marco Antonio



SERIE "P"

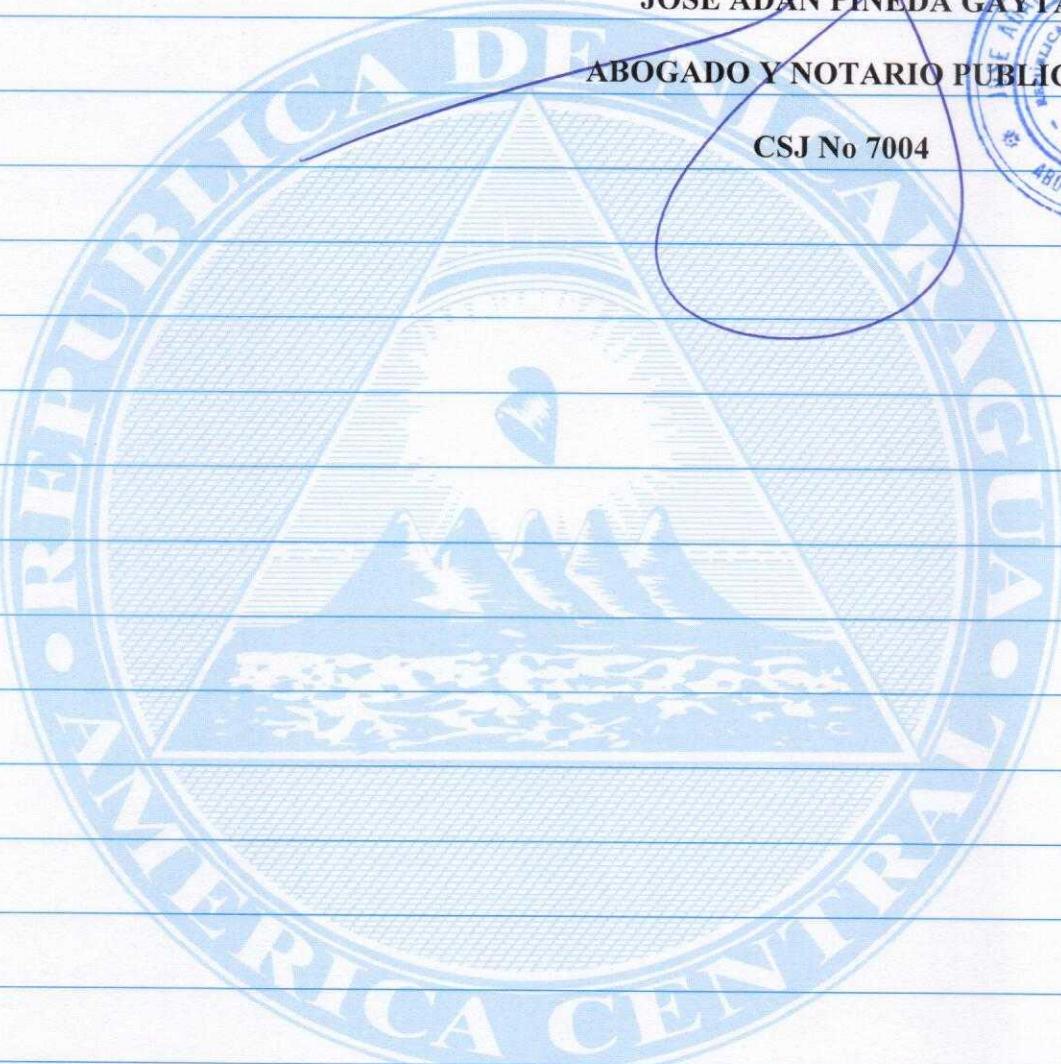
No. 5990055

CASTILLO DELGADILLO, libro este primer testimonio en dos
(2) hojas útiles de papel testimonio de Ley, las que sello, rubrico y
firma. En la ciudad de Managua a las cinco y cincuenta minutos del
de la tarde del día tres de junio del año dos mil diecinueve.- Hoja de
Protocolo número 0157059 y 0157060 Serie H y Hoja de
Testimonio número 5990054 y 5990055 Serie P.-

JOSE ADAN PINEDA GAYTAN

ABOGADO Y NOTARIO PUBLICO

CSJ No 7004



ANEXO No. 7
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
CONFLICTO 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.

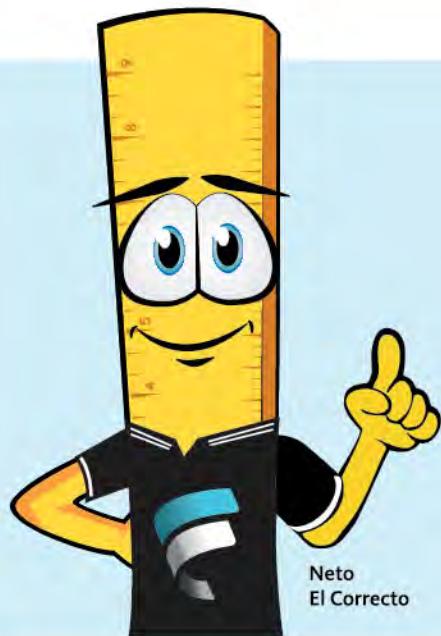
El incumplimiento de este Código estará catalogado como falta grave. El tipo de sanción a aplicar se hará de acuerdo al reglamento interno de trabajo y al reglamento de sanciones vigente en cada país donde Ficohsa opera.

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

