

**Grupo Financiero Ficohsa, S.A.
y subsidiarias**

Estados financieros condensados consolidados
por tres meses terminado el 31 de marzo de 2016

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2016

Contenido	Página
Estados condensados consolidados de situación financiera	1
Estados condensados consolidados de ganancias o pérdidas	2
Estados condensados consolidados de ganancias o pérdidas integrales	3
Estados condensados consolidados de cambios en el patrimonio	4 - 5
Estados condensados consolidados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros condensados consolidados	8 - 62

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados condensados consolidados de situación financiera
31 de marzo de 2016 y de diciembre de 2015

	Notas	31/03/2016	31/12/2015
Activos			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	472,047,241	546,720,979
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	7	455,307,489	458,729,210
Activos financieros a costo amortizado	8	39,405,437	48,408,334
Cartera de créditos	9	2,801,901,327	2,838,275,885
Primas por cobrar	10	24,034,253	24,843,028
Inversiones en otras entidades	11	11,225,575	11,787,115
Activos por impuestos diferidos		631,754	856,802
Propiedades de inversión		2,599,619	2,635,531
Propiedades y equipo	12	98,733,035	97,477,859
Activos intangibles	13	68,344,252	71,223,755
Bienes recibidos en dación de pago	14	15,858,925	16,092,216
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	15	39,743,941	50,164,388
Otros activos	16	110,484,677	100,562,649
Total de activos		<u>4,140,317,525</u>	<u>4,267,777,751</u>
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	17	63,833,119	44,865,574
Depósitos de clientes	18	2,565,335,794	2,595,665,407
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	19	1,723,175	1,441,422
Obligaciones bancarias y colocaciones	20	929,985,216	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		8,906,984	9,063,537
Reservas técnicas y matemáticas		57,171,346	69,395,440
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	21	9,294,068	12,193,898
Deuda subordinada a término	22	73,603,800	72,590,027
Impuesto sobre la renta por pagar		12,616,868	9,160,592
Beneficios a empleados		3,937,254	3,742,177
Pasivos por impuestos diferidos		6,713,529	5,008,201
Otros pasivos	23	111,686,376	126,850,851
Total de pasivos		<u>3,844,807,529</u>	<u>3,970,404,690</u>
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	29	196,000,000	190,000,000
Primas de emisión		42,833,453	42,833,453
Reserva legal		37,233,111	38,724,012
Reserva por desviaciones en siniestralidad		2,564,916	2,564,916
Reserva por catástrofes		488,910	488,910
Utilidad acumulada		19,137,777	20,973,994
Otro resultado integral		(57,581,038)	(51,973,550)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>240,677,129</u>	<u>243,611,735</u>
Participación no controladora		<u>54,832,867</u>	<u>53,761,326</u>
Total de patrimonio		<u>295,509,996</u>	<u>297,373,061</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,140,317,525</u>	<u>4,267,777,751</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados condensados consolidados de ganancias o pérdidas por tres meses terminado al 31 de marzo de 2015 y 2016

	Notas	2016	2015
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	25	126,150,571	115,087,066
Gastos por intereses	26	(45,585,255)	(40,853,810)
Ingresos financieros netos		<u>80,565,316</u>	<u>74,233,256</u>
Reserva para créditos dudosos		(41,347,472)	(23,859,350)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos		<u>39,217,844</u>	<u>50,373,906</u>
Ingresos por comisiones	27	15,940,076	17,543,167
Gastos por comisiones	28	(3,590,300)	(11,717,389)
Utilidad (pérdida) neta por comisiones		<u>12,349,776</u>	<u>5,825,778</u>
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		(91,150)	5,196,711
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago		90,210	105,350
Dividendos		441,194	54,675
Otros ingresos		<u>8,615,541</u>	<u>4,616,533</u>
Ganancia en otros ingresos y gastos		<u>9,055,795</u>	<u>9,973,269</u>
Ingresos por operaciones de seguros			
Primas suscritas		24,836,810	22,761,517
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)		997,230	998,795
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras		(14,026,137)	(13,631,864)
Ingresos por primas y comisiones		<u>11,807,903</u>	<u>10,128,448</u>
Resultado por reserva		(1,020,630)	(289,010)
Primas netas devengadas		<u>10,787,273</u>	<u>9,839,438</u>
Total de ingresos netos		<u>71,410,688</u>	<u>76,012,391</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación			
Siniestros brutos		(6,370,138)	(14,426,966)
Recuperaciones de reaseguradores		2,444,309	11,298,191
Salvamentos y recuperaciones		382,058	369,222
Reserva de siniestros ocurridos no reportados		-	-
Primas contrato de exceso de pérdida		(871,570)	(775,163)
Costo total de los beneficios a asegurados		<u>(4,415,341)</u>	<u>(3,534,716)</u>
Otros gastos			
Gastos de personal y administrativos		(36,830,310)	(36,972,052)
Otros gastos		(25,108,994)	(22,719,069)
		<u>(61,939,304)</u>	<u>(59,691,121)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,056,043	12,786,554
Impuesto sobre la renta		(5,422,148)	(4,002,556)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(366,105)</u>	<u>8,783,998</u>
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(1,307,910)	7,173,245
Participación no controladora		941,805	1,610,753
(Pérdida) utilidad neta consolidada		<u>(366,105)</u>	<u>8,783,998</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados condensados consolidados de ganancias o pérdidas integrales por tres meses terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015

	2016	2015
(Pérdida) ganancia del año	(366,105)	8,783,998
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(66,501)	-
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	-	-
	<u>(66,501)</u>	<u>-</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(5,238,472)	(6,073,792)
Utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	(261,981)	(381,886)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	(40,534)	81,685
	<u>(5,540,987)</u>	<u>(6,373,993)</u>
	<u>(5,607,488)</u>	<u>(6,373,993)</u>
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	<u>(5,973,593)</u>	<u>2,410,005</u>
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(6,915,398)	799,252
Participación no controladora	941,805	1,610,753
Total (pérdida) utilidad integral neta del año	<u>(5,973,593)</u>	<u>2,410,005</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados condensados consolidados de flujos de efectivo por tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Notas	2016	2015
Actividades de operación			
(Pérdida) ganancia del año		(366,105)	8,783,998
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente		3,762,927	4,022,798
Impuesto sobre la renta diferido		1,699,755	22,513
Ingresos por intereses	25	(126,150,571)	(115,087,066)
Gastos por intereses	26	45,585,255	40,853,810
Depreciaciones (propiedades de inversión y propiedad y equipo)	12	2,211,739	1,844,556
Amortización de activos intangibles	13	3,294,046	2,353,796
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	9	41,347,472	23,859,350
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago		(90,210)	(105,350)
Ganancia por cambio en activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	7	(113,133)	(1,919,391)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado	8	(600,995)	505,436
		<u>(29,419,820)</u>	<u>(34,865,550)</u>
Movimientos en el capital de trabajo			
Cartera de crédito		(5,303,342)	(60,655,338)
Primas por cobrar		808,775	1,404,703
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas		10,420,447	166,371
Otros activos		(9,922,028)	(16,632,526)
Depósitos de otras entidades financieras		18,967,545	2,119,531
Depósitos de clientes		(29,783,497)	(101,642,907)
Pasivos derivados		(20,762)	109,554
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		(156,553)	(234,664)
Reservas técnicas y matemáticas netas		(12,224,094)	2,198,572
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas		(2,899,830)	1,929,744
Otros pasivos		(14,805,278)	(34,103,999)
Sub-total		<u>(74,338,437)</u>	<u>(240,206,509)</u>
Intereses recibidos		126,804,500	113,294,679
Intereses pagados		(42,491,228)	(36,074,230)
Impuesto sobre la renta pagado		(306,651)	640,633
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>9,668,184</u>	<u>(162,345,427)</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados condensados consolidados de flujos de efectivo por tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015

	2015	2014
Actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades	-	(2,940,581)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades	561,540	2,293,102
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(63,394,612)	(118,499,685)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	66,929,466	56,979,248
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(6,000,684)	(7,306,436)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado	15,603,264	3,696,058
Adquisición de propiedad y equipo	(6,708,659)	(1,761,535)
Adquisiciones de activos intangibles	(1,206,954)	(2,124,441)
Bajas de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	4,070,067	2,084,988
(Aumento) disminución en disponibilidades restringidas	(1,100,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>8,753,428</u>	<u>(67,579,282)</u>
Actividades de financiamiento:		
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	-	-
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	-	-
Emisión de obligaciones bancarias	130,881,257	182,955,226
Cancelación de obligaciones bancarias	(223,949,975)	(145,855,084)
Aportes de capital	6,501,124	-
Aportes primas de emisión	-	-
Dividendos participación controladora	(2,000,000)	-
Dividendos pagados participación no controladora	(390,596)	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(88,958,190)</u>	<u>37,100,142</u>
Disminución neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(70,536,578)	(192,824,567)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(5,238,472)	(6,073,792)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6 <u>543,318,636</u>	<u>612,191,446</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6 <u>467,543,586</u>	<u>413,293,087</u>
Transacciones que no afectaron fondos		
Activos recibidos en cancelación de créditos	<u>556,042</u>	<u>412,654</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados condensados consolidados de cambio en el patrimonio
por tres meses terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015

	Otro resultado integral											
	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviación en siniestralidad / catastrofe	Utilidad acumulada	Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo	Total	Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (auditado)	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,588,187	53,630,712	(34,172,793)	(660,443)	(2,506,940)	(37,340,176)	222,385,528	50,693,539	273,079,067
Más utilidad integral compuesta por:												
Ganancia del año	-	-	-	-	7,173,245	-	-	-	-	7,173,245	1,610,753	8,783,998
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(6,073,792)	-	-	(6,073,792)	(6,073,792)	-	(6,073,792)
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(300,201)	(300,201)	(300,201)	-	(300,201)
Sub-total	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,588,187	60,803,957	(40,246,585)	(660,443)	(2,807,141)	(43,714,169)	223,184,780	52,304,292	275,489,072
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	329,528	-	-	-	-	-	329,528	-	329,528
Traslados	-	-	-	1,709	(1,709)	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	331,237	(1,709)	-	-	-	-	329,528	-	329,528
Saldo al 31 de marzo del 2015	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,919,424	60,802,248	(40,246,585)	(660,443)	(2,807,141)	(43,714,169)	223,514,308	52,304,292	275,818,600

Grupo Financiero Ficohsa, S.A y subsidiarias

Estados condensados consolidados de cambio en el patrimonio
por tres meses terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015

	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviación en siniestralidad / catastrofe	Utilidad acumulada	Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo	Total	Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (auditado)	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	20,973,994	(48,566,190)	(1,503,877)	(1,903,483)	(51,973,550)	243,611,735	53,761,326	297,373,061
Más utilidad integral compuesta por:												
Ganancia del año	-	-	-	-	(1,307,910)	-	-	-	-	(1,307,910)	941,805	(366,105)
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(5,238,472)	-	-	(5,238,472)	(5,238,472)	-	(5,238,472)
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(66,501)	-	(66,501)	(66,501)	-	(66,501)
Pérdida neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(302,515)	(302,515)	(302,515)	-	(302,515)
Sub-total	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	19,666,084	(53,804,662)	(1,570,378)	(2,205,998)	(57,581,038)	236,696,337	54,703,131	291,399,468
Dividendos pagados	-	-	-	-	(2,000,000)	-	-	-	-	(2,000,000)	(390,596)	(2,390,596)
Aportes en efectivo	6,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000,000	501,124	6,501,124
Traslados	-	-	(1,490,901)	-	1,471,693	-	-	-	-	(19,208)	19,208	-
	6,000,000	-	(1,490,901)	-	(528,307)	-	-	-	-	3,980,792	129,736	4,110,528
Saldo al 31 de Marzo de 2016	196,000,000	42,833,453	37,233,111	3,053,826	19,137,777	(53,804,662)	(1,570,378)	(2,205,998)	(57,581,038)	240,677,129	54,832,867	295,509,996

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

1. La entidad que reporta

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (en adelante **GFF**) fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá en febrero del 2006, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Su dirección Edificio P. H. Capital Plaza paseo Roberto Motta, Costa del Este piso 12, local 1204, ciudad de Panamá, República de Panamá. Los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Ficohsa, S. A. y Subsidiarias (en adelante el Grupo) al 31 de diciembre de 2015 incluyen las cifras financieras de la Compañía que reporta (GFF) y las de sus subsidiarias (en conjunto referidas como el “Grupo” e individualmente conocido como “Entidades del Grupo”).

El Grupo tiene operaciones internacionales y las entidades que lo conforman tienen sus sedes en diferentes países, las actividades principales son operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados, la aceptación de coberturas de riesgo, fianza y garantías para cubrir indemnizaciones, la intermediación bursátil y la realización de inversiones en instituciones financieras y teneduría de acciones en instituciones financieras u otras entidades mercantiles.

El Grupo está integrado por los siguientes componentes:

Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. y Subsidiarias:

Banco Financiera Comercial Hondureña, S. A. (en adelante **BFH**), fue organizado bajo las leyes de la República de Honduras en septiembre de 1994, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Tiene su domicilio en la ciudad Tegucigalpa, Honduras, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier parte del territorio nacional y en el extranjero, previa autorización del Banco Central de Honduras. Su actividad principal es la captación de recursos financieros propios de la banca comercial y cualquier otra operación, función o servicio que tenga relación directa e inmediata con el ejercicio profesional de la banca y del crédito. BFH consolida sus estados financieros con Ficohsa Express S.A., una entidad dedicada al servicio de remesas familiares ,con el Fideicomiso FHIA, una entidad de propósito especial que se explica en la Nota 4.1 , Banco Ficohsa CB S.A. (antes Banco CitiBank Honduras, S.A.) y Ficohsa Tarjetas CT S.A. (antes Cititarjetas de Honduras S.A.)

El 1 de julio de 2014 BFH completó la compra y transferencia de las acciones de Banco Citibank de Honduras, S. A. y Cititarjetas de Honduras, S. A. luego que la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia autorizaran la transacción anunciado en 2014.

BFH presentó a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros un plan de fusión cuyo objetivo principal es asegurar una transición fluida para todos los clientes y colaboradores de ambas instituciones. El plan se ejecutará una vez que este sea aprobado por el ente regulador. A la fecha de estos estados financieros consolidados se realizó la fusión de las operaciones de los negocios adquiridos en los libros de BFH.

Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A.:

Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S. A. (en adelante **PROBURSA**), fue constituida en la República de Honduras, C.A. en 1993, con duración indefinida. Tiene su domicilio en Tegucigalpa, Honduras y su actividad principal es la intermediación bursátil y toda operación relacionada directamente con dicha actividad.

Interamericana Holding Group, S.A. y Subsidiaria:

Interamericana Holding Group, S. A. En adelante (**IHG**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá en febrero de 2006, como una sociedad anónima de capital variable, con duración indefinida. Tiene su domicilio social en la ciudad de Panamá, República de Panamá, pudiendo establecer y cerrar

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

sucursales o agencias en cualquier lugar de la República de Panamá o del extranjero, todo ello de conformidad con las normas legales vigentes.

Su actividad principal es realizar inversiones en instituciones financieras, de seguros y reaseguros y teneduría de acciones en instituciones financieras u otras entidades mercantiles. Esta entidad consolida sus estados financieros con los de su subsidiaria Interamericana de Seguros S.A. (en adelante **FS**), una entidad organizada bajo las leyes de la República de Honduras, cuya actividad principal es el negocio de los seguros en sus diferentes modalidades, de la cual Interamericana Holding Group S.A. es propietaria del 92.44%.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.:

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (en adelante **BFP**), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá, el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública 919, inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Sus actividades principales son operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados a clientes locales e internacionales. El 11 de marzo de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante SBP) otorgó a BFP Licencia Internacional, según Resolución SBP No. 023-2011 la cual permitía a BFP efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior, dicha licencia fue cancelada en 2012 y mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la SBP otorgó a BFP Licencia General, la cual le permite efectuar negocios de banca indistintamente en Panamá o en el exterior.

Banco Ficohsa (Guatemala), S.A.:

Banco Ficohsa (Guatemala), S.A. (en adelante **BFG**), es una entidad bancaria guatemalteca constituida el 7 de diciembre de 1993, como una sociedad anónima de capital fijo, bajo la denominación social de Banco Americano, S. A. El 9 de noviembre de 2011 GFF suscribió un acuerdo con los accionistas de Banco Americano, S. A., mediante el cual se pactó la venta de dicha entidad a GFF, dicha operación fue aprobada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala (en adelante SBG), mediante resolución No. JM-34-2012 de fecha 14 de marzo de 2012. El 7 de febrero de 2012, GFF adquiere efectivamente el control de Banco Americano, S. A. y el 16 de marzo de 2012 Banco Americano, S. A. modifica su escritura constitutiva y cambia su denominación social a Banco Ficohsa Guatemala, S. A.

Alcance Holding S.A.:

Alcance Holding S.A. (en adelante **AH**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Sus actividades principales son establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bono y valores de toda clase. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra sin operaciones.

Servicios Corporativos Regionales S.A.:

Servicios Corporativos Regionales S.A. (en adelante **SCR**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Sus actividades principales son llevar a cabo negocios de cualquier naturaleza, dentro o fuera de la República de Panamá y cualquier servicio aprobado previamente por la Comisión de Licencias de SEM.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Administradora de fondos de pensiones Ficohsa, S.A.:

Administradora de fondos de pensiones Ficohsa S.A. (en adelante **AFP**), fue organizada bajo las leyes de la República de Honduras, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Al 31 de diciembre de 2015, AFP realiza las actividades de gestión y administración de fondos privados de ahorro.

Global Protection Holding Corp. y subsidiaria:

Global Protection Holding Corp. (en adelante **GPH**), fue organizada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, como una sociedad anónima con plena capacidad para emprender cualquier negocio o actividad, incluido el comercio de cualquier mercadería y/o realizar cualquier acto de negocios de cualquier tipo de transacción. Esta entidad consolida sus estados financieros con los de su subsidiaria Global Protection Reinsurance Ltd. (en adelante **GPR**), una entidad organizada bajo las leyes de Barbados, su principal actividad es asegurar el riesgo de los negocios en general y las exposiciones relacionados para estabilizar las operaciones de las empresas relacionados bajo las excepciones de seguros sujetas a las leyes de Barbados.

Banco Ficohsa Nicaragua S.A.:

Banco Ficohsa Nicaragua S.A. (antes Citibank de Nicaragua S.A.) (en adelante **BFN**), fue adquirido por el Grupo el 01 de Julio del 2015, BFN fue constituido el 26 de marzo de 1992 conforme a las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera y prestar todos los servicios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua. Dentro de los servicios financieros incluye la de emisión de tarjetas de crédito y débito en calidad de miembro autorizado, activo y vigente de las marcas Visa y MasterCard.

Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.:

Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A. (antes Cititarjetas de Nicaragua S.A.) (en adelante **FTN**), fue adquirido por el Grupo el 01 de Julio del 2015, FTN fue constituida el 25 de junio de 1991 conforme a las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la emisión de tarjetas de crédito y adquirentes de comercio, de personas naturales o jurídicas, para que puedan disponer, en calidad de tarjetahabientes y comercios afiliados, la facilidad de compra y venta de bienes y servicios a través de este medio de pago.

2. Pronunciamientos contables

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo Normas Internacionales de información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2016, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero aún no efectivas

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Al compararla con la NIIF 9 en su versión revisada del 2013, la versión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición “a valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada (en su versión revisada de 2014) contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

El Grupo optó por la aplicación anticipada de la NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 desde su período de transición el 01 de enero de 2011, no así para los cambios aprobados en las modificaciones de julio 2014. A continuación los cambios introducidos en la versión de 2014:

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

El trabajo sobre la macro cobertura, realizado por el IASB, aún se encuentra en fase preliminar (se redactó un documento de discusión en abril de 2014 para reunir las opiniones preliminares y las directrices de los participantes con un período de comentario que finaliza el 17 de octubre de 2014).

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014 se emitió la NIIF 15, la cual establece un único modelo integral para el uso de las entidades en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. Cuando se haga efectiva, la NIIF 15 sustituirá las guías actuales de reconocimiento de ingresos, incluyendo a la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción, y las interpretaciones correspondientes.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la consideración que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

- Paso 1: Identificar el (los) contrato(s) con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determine el precio de la transacción.
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo la NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando (o a medida que) una obligación de desempeño es satisfecha, es decir, cuando el control de los bienes o servicios sobre los que se basa la obligación de desempeño particular se transfiere al cliente. La NIIF 15 incluye guías para hacer frente a situaciones específicas. Además, extensas revelaciones son requeridas por la NIIF 15.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que empiecen en o después del 1 de enero de 2017, y se permite su aplicación anticipada.

El Grupo se encuentra evaluando el impacto de estas Normas en los estados financieros consolidados.

3. Bases de presentación

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) vigentes al 31 de marzo del 2016.

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.

3.2 Base de la medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para las siguientes partidas materiales:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros cuyo objetivo es mantenerlos para cobrar flujos de efectivo contractuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- El pasivo por obligaciones por beneficios definidos se reconoce como el cálculo del monto del beneficio futuro descontado a una tasa de rendimiento para obtener el valor presente.

3.3 Moneda de presentación y funcional

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

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 e Islas Vírgenes el Dólar de Estados Unidos de Norteamérica.

3.4 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente 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.

3.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos derivados mantenidos para administración de riesgo, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de la 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.

3.5.1 Fuentes claves para la estimación de incertidumbre

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.

3.5.2 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.

3.5.3 Medición de las obligaciones por beneficios definidos

El Grupo revisa al final de cada año las hipótesis actuariales clave utilizadas.

3.5.4 Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las que las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

3.5.5 Vida útil de propiedades y equipo

El Grupo revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipo al final de cada período de reporte.

3.5.6 Valuación de instrumentos financieros

En algunos casos el Grupo aplica técnicas de valoración que incluyen entradas que no están basadas en datos observables en el mercado para estimar el valor razonable de determinados tipos de instrumentos financieros. Los directores consideran que las técnicas y las hipótesis de valoración elegidos son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros.

3.5.7 Valoración de contratos de seguros

Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha que fue reportado (IBNR). Para cierto tipo de pólizas, reclamos IBNR conforman la mayoría de los pasivos en la posición del estado financiero consolidado.

El costo de los reclamos ocurridos pero no reportados se calcula usando la técnica actuarial estándar de proyección de siniestros conocida con el nombre de método de ChainLadder.

La principal consideración de ésta técnica, es que la experiencia de reclamos pasados, pueden utilizarse para proyectar reclamos futuros y por ende costos de los reclamos. Y así, estos métodos extrapolan el desarrollo de las pérdidas incurridas y pagadas, costos promedios por reclamo y número de reclamos basados en el desarrollo observado de años anteriores y ratios de pérdida esperados.

4. Políticas contables más significativas

Las políticas contables que a continuación se describen han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo durante los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

4.1 Bases para consolidación

Las subsidiarias o entidades dependientes son entidades controladas por GFF. El control se logra cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada, y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

- 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 ganancias y pérdidas 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 intercompañías son eliminados en la consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria.

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y 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 marzo 2016 y 31 de diciembre del 2015, las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo, se detallan como sigue:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Nombre de la sociedad	Domicilio legal	Participación	
		2016	2015
Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. y Subsidiarias.	Honduras	83.83%	83.83%
Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A.	Honduras	95%	95%
Interamericana Holding Group, S.A. y Subsidiaria.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Panamá) S.A.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Guatemala) S.A.	Guatemala	81.51%	80%
Alcance Holding S.A.	Panamá	100%	100%
Servicios Corporativos Regionales S.A. y subsidiaria	Panamá	100%	100%
Global Proteccion Holding y subsidiaria	Islas Vírgenes	100%	100%
Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa S.A.	Honduras	100%	100%
Banco Ficohsa Nicaragua S.A.	Nicaragua	100%	100%
Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.	Nicaragua	100%	100%

La Fundación Hondureña para la Investigación Agrícola (en adelante FHIA) constituyó un Fondo de Inversión (en adelante el Fideicomiso), que esta manejado a través de contratos de fideicomiso en tres bancos hondureños de los cuales BFH es uno de ellos. El objetivo del fondo fideicometido es generar altos rendimientos para cubrir las necesidades financieras del Fideicomitente (FHIA), los fondos provenientes de este Fideicomiso y administrados por BFH, están invertidos en Bonos del Gobierno de Honduras, Bonos Corporativos y Créditos hipotecarios.

El Fiduciario (BFH) es el responsable de toda operación crediticia que se realice con los fondos del Fideicomiso.

El Grupo, basado en sus análisis, ha determinado que el Fideicomiso es una entidad estructurada para la transacción de préstamos y por lo tanto decidió incluirlo en los estados financieros consolidados. El análisis del Grupo incluyó los siguientes factores:

- a) Aunque el Grupo no tiene una participación directa ni indirecta en el patrimonio del Fideicomiso, mediante un análisis en términos riesgo beneficio, se determinó que el mismo es una entidad estructurada para el Grupo.
- b) Las siguientes circunstancias indican la relación en la que esencialmente el Grupo controla y por tanto consolida la entidad estructurada.
 - Las actividades de la entidad estructurada se llevan a cabo a nombre de una de las entidades del Grupo (BFH) por lo que el Grupo obtiene beneficios de la operación.
 - El Grupo a través de BFH posee la autoridad para tomar decisiones de las actividades de la entidad estructurada.
 - El Grupo está expuesto a riesgos derivados de las actividades y negocios efectuados por cuenta de la entidad estructurada.

4.2 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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

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 Discontinuas se midan de conformidad con dicha Norma.

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 adquirente 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 adquirente 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 NIC 39, 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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

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.

4.3 Moneda extranjera

4.3.1 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.

4.3.2 Operaciones en el extranjero

Las diferencias de cambio originadas por la conversión de los estados financieros de las operaciones extranjeras del Grupo, a la respectiva moneda de presentación (Dólares Estadounidenses), para fines de consolidación, son reconocidas como un componente separado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas integrales de cada año en la cuenta diferencias en conversión de operaciones extranjeras, el cual al 31 de marzo de 2016 fue de US\$5,238,472 (Diciembre 2015: US\$14,496,951).

Para propósitos de consolidación, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras del Grupo que operan en Honduras, Guatemala y Nicaragua cuya moneda funcional son sus monedas locales (Lempira Hondureño, Quetzal Guatemalteco y el Córdoba Nicaraguense) han sido convertidos a la moneda de presentación (Dólares Estadounidenses) de la siguiente forma:

- Activos y pasivos a las tasas de cambio de referencia de compra del Dólar en esos países, vigente a la fecha de cierre.
- Los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio vigente durante el año; y
- El patrimonio a los tipos de cambios históricos.

4.4 Ingresos y gastos

Ingresos y gastos por intereses- Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

El reconocimiento en el estado consolidado de ganancias o pérdidas de los intereses devengados se suspende cuando los préstamos tienen importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses consecutivos, y se reconocen como ingresos únicamente cuando son efectivamente cobrados.

Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios- Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, recaudaciones fiscales, giros y transferencias, garantía y avales, compra venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena, fideicomisos y administraciones y otros se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios vinculados a activos financieros, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

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 en gastos a medida que se reciben los servicios.

Ingresos por dividendos - Los ingresos provenientes de dividendos son reconocidos cuando el Grupo en su calidad de tenedor de acciones recibe el derecho a recibir el pago es decir en la fecha de declaración de dividendos.

Ingresos por comisión de reaseguros - Las comisiones recibidas por contratos de reaseguros externos son registrados como ingreso a medida que se devengan las primas.

Gastos por comisiones en venta de seguros- Las comisiones otorgadas por contratos de seguros a corredores o sociedades de corretaje son registrados como gasto a medida que se devengan las primas.

Ingresos y costos por primas- Los ingresos por primas y costos de producción relacionados (comisiones pagadas, reaseguro cedido y comisiones ganadas de reaseguro cedido), son reconocidos bajo el mismo método de prorrata temporis. Las primas no devengadas son diferidas con base al método de prorrata temporis aplicable a la producción del período y a las pólizas vigentes a la fecha del reporte.

Costos de adquisición- Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de estos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que estos se incurren.

Ingresos y gastos no financieros- Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio del devengo.

4.5 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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

como una reducción al impuesto causado. El gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia neta del período, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia fiscal del período.

El impuesto de renta diferido se establece utilizando el método pasivo del estado consolidado de situación financiera contemplado en la Norma Internacional de Contabilidad No.12 ("Impuesto sobre las Ganancias"). Este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que es probable que existan utilidades gravables disponibles en el futuro, contra las cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido se revisan en cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que no será probable que el beneficio fiscal respectivo se realice.

4.6 Primas de emisión

Primas de emisión- Se incluye la venta de acciones de BFH, por un precio mayor al nominal.

4.7 Participación no controladora

La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas, 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.

5. 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:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
Al 31 de marzo de 2016		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	476,304,099	476,304,099
Cartera de créditos (neto)	3,119,808,038	2,811,017,231
Primas por cobrar	25,711,523	25,711,523
Activos financieros a costo amortizado	45,972,126	46,038,992
Total	3,667,795,786	3,359,071,845
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	64,241,668	63,833,119
Depósitos de clientes	3,014,385,236	2,596,972,142
Obligaciones bancarias	856,157,964	938,785,994
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	8,906,984	8,906,984
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	-	-
Deuda subordinada	12,043,147	9,294,068
	75,000,654	73,603,800
Total	4,030,735,653	3,691,396,107

	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
Al 31 de diciembre de 2015		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,776,432	14,331,807
Cartera de créditos (neto)	3,247,690,744	2,903,161,275
Primas por cobrar	25,505,830	25,492,833
Activos financieros a costo amortizado	56,586,186	48,408,334
Total	3,349,559,192	2,991,394,249
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	44,865,574	44,865,574
Depósitos de clientes	3,022,271,535	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	894,382,831	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,063,537	9,063,537
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	-	-
Deuda subordinada	12,193,898	12,193,898
	79,360,158	72,590,027
Total	4,062,137,533	3,754,806,007

- Para las cuentas de primas por cobrar, obligaciones por fondos administrados en fideicomiso (FHIA) y obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas, el valor razonable se equipara al valor en libros por su duración de corto plazo.
- Para la cartera de crédito el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas de mercado promedio ponderadas del sistema financiero de las nuevas colocaciones.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

- Para los activos financieros a costo amortizado el valor razonable estimado (para los títulos que son líquidos y tienen un mercado activo) se utiliza el precio que se cotiza en Bloomberg a la fecha de cierre más los intereses acumulados a la fecha. Para los títulos cuyo mercado no es activo (títulos del gobierno y certificados de depósito) se determina una tasa de rentabilidad utilizando una tasa de referencia de bonos con características similares en el mercado, y en base a dicha tasa se realiza el cálculo del valor presente de los bonos para estimar el valor razonable.
- Para los depósitos a la vista registrados en los libros corresponden al valor pagadero dada su naturaleza de corto plazo.
- Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado de nuevas emisiones de certificados de depósito con vencimiento remanente similar.
- Para las obligaciones bancarias el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 6% mínima y 19% máxima para obligaciones en Lempiras, 2.2% mínima y 10.8% máxima para obligaciones en dólares y 4.6% para obligaciones en Quetzales.
- Para la deuda subordinada el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasas de 6.4% mínima y 7.5% máxima.

6. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las disponibilidades se detallan a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Efectivo	75,929,300	92,680,893
Depósitos en bancos centrales	228,609,404	305,527,288
Depósitos en instituciones financieras nacionales	20,198,063	8,532,163
Depósitos en bancos del exterior	131,268,229	118,820,955
Documentos a cargo de otros bancos ^{1/}	6,685,257	4,427,873
Certificado de depósito	5,856,988	14,331,807
Disponibilidades restringidas	<u>3,500,000</u>	<u>2,400,000</u>
Total	<u><u>472,047,241</u></u>	<u><u>546,720,979</u></u>

1/ Los documentos a cargo de otros bancos están integrados por cheques y valores a compensar con otras instituciones del sistema financiero.

Para propósitos del flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre del 2015, se detallan a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	472,047,241	546,720,979
Menos:		
Disponibilidades restringidas	(3,500,000)	(2,400,000)
Depósitos a plazo fijo con bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(1,003,655)</u>	<u>(1,002,343)</u>
Total	<u>467,543,586</u> [█]	<u>543,318,636</u>

7. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Bonos corporativos	60,315,478	47,950,377
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 1/	351,457,513	368,041,213
Bonos y letras del gobierno de Panamá	1,530,379	2,791,447
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	14,619,481	14,581,125
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	21,468,860	19,623,937
Notas estructuradas	<u>5,915,778</u>	<u>5,741,111</u>
Total	<u>455,307,489</u>	<u>458,729,210</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el movimiento de los activos financieros a valor razonable se resume a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Saldo inicio del período	458,729,210	405,853,813
Adiciones	63,394,612	130,329,141
Adición por combinación	-	23,206,454
Ventas	(23,106,087)	(34,915,802)
Redenciones	(42,262,552)	(71,490,670)
Cambio neto en el valor razonable	113,133	10,778,610
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>(1,560,827)</u>	<u>(5,032,336)</u>
Total	<u>455,307,489</u>	<u>458,729,210</u>

1/ Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre del 2015, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH se detalla a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Bonos del gobierno i/	126,735,214	139,219,556
Valores oficiales BCH ii/	30,120,133	34,535,816
Bonos de deuda agraria iii/	-	297,738
Bonos conversión pasivos de la ENEE iv/	-	31,791,473
Letras de BCH v/	354,756	1,350,283
Bonos de fideicomiso de la ENEE vi/	194,247,410	160,846,347
Total	<u>351,457,513</u>	<u>368,041,213</u>

i/ Al 31 de marzo, los Bonos del Gobierno devengan un rendimiento promedio anual de 10.15% (10.14% a diciembre 2015) y tienen vencimientos entre los años 2016 y 2030 para ambos períodos.

ii/ Los Valores Oficiales de BCH corresponden a inversiones obligatorias en Banco Central de Honduras, para cubrir requerimientos de encaje en moneda nacional y extranjera, devengan una tasa de interés anual equivalente al promedio catorcenal de la tasa London Interbank Bid Rate (Libid) a nueve meses plazo para las inversiones en dólares y la mitad de la tasa de política monetaria de Honduras para las inversiones en lempiras. Dichas inversiones son a la vista.

iii/ Los Bonos de la Deuda Agraria al 31 de diciembre del 2015 devengan un rendimiento promedio anual del 5.89% con vencimiento entre 2020 y 2030.

iv/ Los bonos para conversión de pasivos mantenidos con la Empresa Nacional de Energía Eléctrica al 31 de diciembre devengan un rendimiento promedio anual de 9.12% con vencimiento en 2016.

v/ Las letras del BCH devengan un rendimiento promedio anual de 11.05% con vencimientos en el 2016.

vi/ Al 31 de diciembre los bonos de Fideicomiso de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica que son computables para propósitos de cubrir requerimientos de encaje en ambas monedas, devengan un rendimiento promedio anual de 8.55% (7.40% a diciembre 2015) y vencen en 2016 y 2021.

Jerarquía de valor razonable

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.

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.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el nivel de jerarquía en que se clasifica la medición del valor razonable de los activos financieros a valor razonable es la siguiente:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Activo financiero	Valor razonable 31 de marzo 2016 (No auditado)	Valor razonable 31 de diciembre 2015 (Auditado)	Jerarquía del valor razonable	Dato(s) de entrada no observables significativos	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Bonos Corporativos	42,361,732	40,265,010	Nivel 1	Precios de mercado	Valoraciones basadas en precios transados en mercados activos para activos idénticos a los que el banco tiene la capacidad de tener acceso.	N/A
Bonos Corporativos	5,299,903	589,677	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente.	N/A
Bonos Corporativos	12,653,843	7,095,690	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles valorizaciones: Cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100).	N/A
Bonos y Letras del Gobierno de Honduras y BCH			Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente.	N/A
Bonos y Letras del Gobierno de Honduras y BCH	351,457,513	368,041,213	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles valorizaciones: Cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100).	N/A
Bonos y Letras del Gobierno de Panamá	1,530,379	2,791,447	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente.	N/A
Bonos y Letras del Gobierno de Guatemala y BG	14,619,481	14,581,125	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles valorizaciones: Cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100).	N/A
Bonos y Letras del Gobierno de Nicaragua y BCN	21,468,860	19,623,937	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en uno o más precios transados en mercados que no son activos o para los cuales todos los factores importantes son observables, ya sea directa o indirectamente.	N/A
Notas Estructuradas	5,785,778	5,611,111	Nivel 2	Precios de mercado	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles valorizaciones: Cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100).	N/A
Notas Estructuradas	130,000	130,000	Nivel 3	Flujos descontados	Valoraciones basadas en factores que son no observables y significativos para la medición general del valor razonable. (Posibles valorizaciones: Cotizaciones en firme, valor presente neto de los flujos en la cual se consideran las variables de operaciones de mercado primario o secundario con condiciones similares o iguales al de la inversión, para plazos remanentes menores a 6 meses o títulos en el cual no se tiene acceso a variables significativas para su valorización se valorara igual a 100).	N/A
	<u>455,307,489</u>	<u>458,729,210</u>				

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de los activos financieros en nivel 3 se detalla continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Saldo inicio del periodo	409,471,965	366,778,208
Adición por combinación		23,206,454
Adiciones	52,707,684	111,023,745
Ventas y redenciones	(64,862,606)	(98,964,345)
Traslado de nivel	5,785,778	-
Cambio neto en el valor razonable	(361,094)	11,915,776
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(2,412,029)	(4,487,873)
	<u>400,329,697</u>	<u>409,471,965</u>

Durante el período terminado el 31 de marzo del 2015, se produjo 1 transferencia del nivel de jerarquía 2 al nivel 3 debido a una disminución en la transaccionabilidad de los títulos. Al 31 de diciembre del 2015 no se prodjeron transferencias de nivel.

31/03/2016	31/12/2015
Valuación nivel 3	Valuación nivel2
5,785,778	5,611,111

8. Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos financieros a costo amortizado se detallan a continuación:

	31/03/2015 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Bonos corporativos	12,526,218	14,887,863
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	539,469	563,235
Certificados de depósito	26,339,750	32,148,682
Reservas IADB		808,554
Total	<u>39,405,437</u>	<u>48,408,334</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre del 2015, los bonos corporativos devengan tasas de interés en dólares que oscilan entre el 5.50 % y 6% para ambos periodos y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 10.31% y 12% (Diciembre 2015: entre 10.31% y 11,50%) con vencimientos entre el año 2017 y 2022.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre del 2015, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH, devengan tasas de interés en moneda extranjera Lempiras que oscilan entre el 10.75% para ambos períodos con vencimientos en el año 2022.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre del 2015, los certificados de depósito devengan tasas de interés en dólares que oscilan entre el 2.88% y 5% para ambos períodos y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 8% y 12.50% (Diciembre 2014: 7.5% y 12.50%), con vencimientos entre el año 2016 y 2017.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Saldo inicio del año	48,408,334	61,436,321
Adiciones	5,999,372	10,970,930
Ventas	(8,597,353)	(5,063,504)
Redenciones	(6,753,259)	(19,507,680)
Ajuste por prima y descuento	600,995	614,092
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>(252,652)</u>	<u>(41,825)</u>
Total	<u><u>39,405,437</u></u>	<u><u>48,408,334</u></u>

Al 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el Grupo tuvo ventas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a costo amortizado que generaron una ganancia neta 44,202 (2015: US\$1,395,486).

9. Cartera de créditos

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de cartera de créditos se detalla a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Cartera de créditos	2,854,839,453	2,879,201,495
Intereses por cobrar	23,305,851	23,959,780
Intereses y comisiones descontados no ganados	(10,692,600)	(9,504,384)
Reserva para créditos dudosos	<u>(65,551,377)</u>	<u>(55,381,006)</u>
Total	<u><u>2,801,901,327</u></u>	<u><u>2,838,275,885</u></u>

Un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en cartera de crédito al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

Intereses y comisiones descontadas no ganadas	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Saldo al inicio	(9,504,384)	(10,190,227)
Adición por combinación		(1,748,702)
Cargo del período	(1,282,462)	3,216,984
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>94,246</u>	<u>(782,439)</u>
Total	<u><u>(10,692,600)</u></u>	<u><u>(9,504,384)</u></u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el cargo por provisiones por deterioro se detalla a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Reserva para créditos dudosos		
Saldo al inicio	(55,381,006)	(39,023,207)
Reserva para créditos dudosos del ejercicio		
Cargo del período	(41,347,472)	(102,676,321)
Importe recuperado durante período	(1,786,496)	(11,274,077)
Castigos	32,087,619	94,715,919
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	875,978	2,876,680
Total	<u>(65,551,377)</u>	<u>(55,381,006)</u>

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:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Tipo de garantía		
Bonos de prenda	12,962,196	12,075,975
Fiduciaria	1,797,941,811	1,828,713,678
Hipotecarios y prendarios sobre bienes inmuebles	539,913,340	523,749,931
Hipotecarios y prendarios sobre bienes muebles	144,539,705	138,265,553
Hipoteca y prenda mercantil	303,442,041	321,319,536
Certificado de depósito	75,063,015	74,468,381
Otros	4,283,196	4,568,221
Total	<u>2,878,145,304</u>	<u>2,903,161,275</u>

Concentración de riesgo por sector

El saldo de cartera de créditos clasificado por sector económico se detalla a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Servicios	699,270,629	721,777,972
Bienes raíces	377,900,299	372,570,713
Comercio	319,308,827	307,965,260
Industria	217,184,332	269,348,466
Consumo	1,034,549,934	1,059,772,067
Agricultura	135,640,458	83,512,471
Avicultura	2,385,962	1,737,408
Financiamiento de exportación	5,130,422	3,565,070
Ganadería	-	611,422
Gobierno central	3,204,171	24,127,018
Gobierno local	66,200,765	39,471,079
Importación y exportación de minas y canteras	2,881,753	2,822,146
Instituciones descentralizadas	17,351	1,396,638
Pesca	7,442,251	6,697,247
Transporte y comunicaciones	4,233,766	4,624,901
Otros	2,794,384	3,161,397
Total	<u>2,878,145,304</u>	<u>2,903,161,275</u>

Los préstamos según su clasificación por vencimientos se detallan a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Vigentes	2,677,112,512	2,710,438,584
Atrasados	100,390,504	99,625,087
Vencidos	<u>77,336,437</u>	<u>69,137,824</u>
Total	<u>2,854,839,453</u>	<u>2,879,201,495</u>

10. Primas por cobrar

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las primas por cobrar se detalla a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Vida tradicional	2,322,614	2,585,044
Vida colectivo	3,054,428	2,320,350
Gastos médicos	3,027,654	2,936,792
Incendio y/o rayo	1,085,788	1,056,488
Automóviles	4,819,814	5,057,318
Transportes	894,427	951,741
Riesgos técnicos	1,924,555	872,805
Riesgos financieros	705,792	1,156,514
Todo riesgo incendio	5,882,773	7,258,765
Otras rentas	1,419,519	1,297,016
Provisión por deterioro	(1,103,111)	(649,805)
Total	24,034,253	24,843,028

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el cargo por provisiones por deterioro se detalla a continuación:

Provisiones por deterioro	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Saldo al inicio	(649,805)	(388,625)
Aumento del período	(462,970)	(281,010)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	9,664	19,830
Total	(1,103,111)	(649,805)

11. Inversiones en otras entidades

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las inversiones en otras entidades se detalla a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Acciones y participaciones	% de Participación	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Inversiones de Turismo S.A.	23.53%	249,473	252,596
Centro de Procesamiento Bancario S.A.	18.13%	381,808	386,587
Fideicomiso Interfashion S.A.	12.00%	558,807	596,386
Fondo Hondureño de Inversión en Turismo S.A.	12.96%	4,730,382	4,789,595
Confianza, S.A. de FGR	0.07%	220,890	223,655
Embotelladora La Reina S.A.	7.22%	2,352,458	2,381,905
Construcciones y Finanzas S.A.	4.29%	107,684	109,032
Inversiones San Manuel S.A.	0.40%	294,755	298,445
Proyectos y Servicios Inmobiliarios S.A.	14.50%	165,668	167,741
Inmobiliaria Las Marias S.A.	25.00%	756,522	765,992
Bolsa Centroamericana de Valores S.A.	20.00%	155,673	157,622
Compañía de medios de procesamiento de pagos de Guatemala S.A.	3.49%	584,813	590,842
Autobancos S.A.	25.00%	360,277	756,499
ACH Nicaragua S.A.	17	238,777	241,889
Otras		67,588	68,329
		<u>11,225,575</u>	<u>11,787,115</u>

Las inversiones en otras entidades corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, las cuales son reconocidas al costo considerando que es la mejor estimación adecuada del valor razonable de los instrumentos. Anualmente el Grupo realiza evaluación de deterioro de estos instrumentos de patrimonio para medir que el costo sigue siendo la mejor estimación del valor razonable.

12. Propiedades y equipo

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las propiedades y equipo se detalla a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

31/03/2016 (no auditado)	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	34,387,619	27,145,464	13,144,332	19,108,171	1,889,375	15,129,055	1,816,328	20,727,148	133,347,492
Adiciones		868,549	1,740,297	298,783		1,440,363	477,514	1,883,153	6,708,659
Bajas			(412,743)	(427,671)	(67,443)	(9,409)		(138,048)	(1,055,314)
Reclasificaciones y traslados			2,729	7,120	(7,120)		(1,802,743)		(1,800,014)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(424,088)	(324,590)	(145,148)	(227,301)	(23,318)	(185,555)		(225,004)	(1,555,004)
Saldo al final del año	33,963,531	27,689,423	14,329,467	18,759,102	1,791,494	16,374,454	491,099	22,247,249	135,645,819
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(1,399,567)	(4,450,245)	(12,349,403)	(1,129,073)	(7,409,388)	-	(9,131,957)	(35,869,633)
Depreciación del año		(118,279)	(415,651)	(634,259)	(48,852)	(390,571)		(600,786)	(2,208,398)
Bajas			251,564	427,355	66,769	1,399			747,087
Reclasificaciones y traslados			(2,737)	(608)	608				(2,737)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio		17,002	50,703	149,672	14,149	91,995		97,376	420,897
Saldo al final del año	-	(1,500,844)	(4,566,366)	(12,407,243)	(1,096,399)	(7,706,565)	-	(9,635,367)	(36,912,784)
Saldo neto	33,963,531	26,188,579	9,763,101	6,351,859	695,095	8,667,889	491,099	12,611,882	98,733,035

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

31/12/2015 (auditado)	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	14,853,349	20,840,548	11,208,684	19,377,740	1,545,813	14,359,731	187,571	17,968,381	100,341,817
Adquisición mediante combinación de negocios	3,464,434	6,635,085	1,478,894	204,295	8,942	10,981		40,954	11,843,585
Adiciones	16,847,549	27,382	1,541,032	1,730,250	585,329	1,329,247	1,699,275	3,256,143	27,016,207
Bajas	(2,711)	(5,233)	(970,199)	(1,545,679)		(9,688)	-	(33,502)	(2,567,012)
Reclasificaciones y traslados	(130,368)	452,435	105,455	(107,942)	(201,185)	(62,608)	(70,486)	(54,968)	(69,667)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(644,634)	(804,753)	(219,534)	(550,493)	(49,524)	(498,608)	(32)	(449,860)	(3,217,438)
Saldo al final del año	34,387,619	27,145,464	13,144,332	19,108,171	1,889,375	15,129,055	1,816,328	20,727,148	133,347,492
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(927,489)	(3,738,158)	(11,175,788)	(1,047,014)	(6,161,058)	-	(7,525,519)	(30,575,026)
Depreciación del año	-	(501,671)	(1,215,665)	(2,456,438)	(166,334)	(1,476,085)	-	(1,838,009)	(7,654,202)
Bajas	-	-	514,531	972,010		1,737	-	32,529	1,520,807
Reclasificaciones y traslados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	-	(45,455)	-	45,455	-	-	-	-
	-	29,593	34,502	310,813	38,820	226,018	-	199,042	838,788
Saldo al final del año	-	(1,399,567)	(4,450,245)	(12,349,403)	(1,129,073)	(7,409,388)	-	(9,131,957)	(35,869,633)
Saldo neto	34,387,619	25,745,897	8,694,087	6,758,768	760,302	7,719,667	1,816,328	11,595,191	97,477,859

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

13. Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de los activos intangibles se detalla a continuación:

31/03/2016 (no auditado)	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
Balance Inicial	8,865,739	9,622,328	23,474,395	27,181,511	35,520,127	104,664,100
Adiciones	942,585	32,982	231,387	-	-	1,206,954
Bajas		(475,933)	(839,385)			(1,315,318)
Reclasificaciones y traslados						-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(106,703)	(117,413)	(250,783)	(212,048)	(111,646)	(798,593)
Saldo al final del año	9,701,621	9,061,964	22,615,614	26,969,463	35,408,481	103,757,143
Amortizaciones y deterioro						
Balance Inicial	(3,470,719)	(3,112,133)	(14,845,981)	(9,372,074)	(2,639,438)	(33,440,345)
Amortización del período	(240,108)	(168,099)	(2,214,684)	(671,155)		(3,294,046)
Bajas			970,206			970,206
Deterioro						-
Reclasificaciones y traslados						-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	42,324	37,873	170,235	100,862		351,294
Saldo al final del año	(3,668,503)	(3,242,359)	(15,920,224)	(9,942,367)	(2,639,438)	(35,412,891)
Saldo neto	6,033,118	5,819,605	6,695,390	17,027,096	32,769,043	68,344,252

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

31/12/2015 (auditado)	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
Balance Inicial	8,749,065	9,474,653	15,501,851	18,566,169	16,321,574	68,613,312
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	9,287,913	19,578,819	28,866,732
Adiciones	2,616,410	501,190	6,533,680	-	-	9,651,280
Bajas	(2,727)	-	(310,713)	-	-	(313,440)
Reclasificaciones y traslados	(2,247,875)	-	2,242,519	-	-	(5,356)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(249,134)	(353,515)	(492,942)	(672,571)	(380,266)	(2,148,428)
Saldo al final del año	8,865,739	9,622,328	23,474,395	27,181,511	35,520,127	104,664,100
Amortizaciones y deterioro						
Balance Inicial	(3,980,689)	(2,446,817)	(7,293,034)	(5,966,020)	-	(19,686,560)
Amortización del período	(636,334)	(768,747)	(6,864,621)	(3,688,706)	-	(11,958,408)
Bajas	2,202	-	-	-	-	2,202
Deterioro	-	-	-	-	(2,639,438)	(2,639,438)
Reclasificaciones y traslados	1,025,233	-	(1,025,233)	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	118,869	103,431	336,907	282,652	-	841,859
Saldo al final del año	(3,470,719)	(3,112,133)	(14,845,981)	(9,372,074)	(2,639,438)	(33,440,345)
Saldo neto	5,395,020	6,510,195	8,628,414	17,809,437	32,880,689	71,223,755

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

El software se amortiza bajo el método de línea recta en un plazo máximo de 10 años, en base a la expectativa de uso. Las licencias se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo de duración del contrato.

Al 31 de diciembre, estos activos fueron probados por deterioro y la administración no ha determinado deterioro con respecto a estos intangibles.

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.

No se reconocieron pérdidas por deterioro de plusvalía durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo del 2016.

14. Bienes recibidos en dación de pago

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de los bienes recibidos en dación de pago se detalla a continuación:

31/03/2016 (no auditado)	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance Inicial	15,591,624	466,596	33,996	16,092,216
Adiciones por dación de pago		549,999		549,999
Adiciones por remate judicial		6,043		6,043
Bajas		(589,967)		(589,967)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(193,176)	(5,771)	(419)	(199,366)
Saldo al final del año	15,398,448	426,900	33,577	15,858,925

31/12/2015 (auditado)	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance Inicial	15,691,335	487,096	35,329	16,213,760
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	3,092	-	-	3,092
Adiciones por dación de pago	3,695,376	-	-	3,695,376
Adiciones por remate judicial	1,418,076	-	-	1,418,076
Bajas	(4,624,052)	(2,120)	-	(4,626,172)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(592,203)	(18,380)	(1,333)	(611,916)
Saldo al final del año	15,591,624	466,596	33,996	16,092,216

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

15. Reservas a cargo de instituciones de reaseguro y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las reservas técnica y matemática y a cargo de reaseguro y fianza se detallan a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)			31/12/2015 (auditado)		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Reserva de siniestros	12,288,403	8,885,307	3,403,096	23,308,476	20,375,866	2,932,610
Reserva de siniestros IBNR	4,767,741	3,097,042	1,670,699	4,827,422	3,135,809	1,691,613
Reserva de primas no devengadas	40,086,178	23,410,543	16,675,635	41,231,273	25,375,551	15,855,722
Otras reservas	29,024	4,362,353	(4,333,329)	28,269	1,288,607	(1,260,338)
Provisión por deterioro		(11,304)	11,304	-	(11,445)	11,445
Total	57,171,346	39,743,941	17,427,405	69,395,440	50,164,388	19,231,052

16. Otros activos

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los otros activos se detallan a continuación:

	(no auditado)	(auditado)
Cuentas por cobrar alcance y operaciones de tarjeta de crédito contrato de asociación 1/	33,737,103	44,244,761
Deudores varios y valores pendientes de aplicar	13,730,398	12,963,615
Anticipo para adquisición de activos 2/	7,961,299	12,841,445
Otros gastos anticipados	14,025,329	8,161,361
Crédito fiscal impuesto sobre renta	2,055,575	2,716,368
Emisión cheques por extrafinanciamiento	3,601,782	2,675,825
Comisiones por diferir intermediarios	3,149,133	2,598,478
Anticipos SABF	51,650	66,349
Primas de Seguros	3,801,577	2,271,556
Participación SAPDI	2,620,012	4,295,432
Comisiones por cobrar	1,314,004	1,739,559
Inventario de materiales y productos	640,477	915,307
Otras cuentas por cobrar operaciones de seguros	531,457	543,125
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	743,187	847,664
Depósitos en garantía	1,114,865	960,874
Varios	21,406,829	2,720,930
	<u>110,484,677</u>	<u>100,562,649</u>

1/ Corresponde a transacciones y operaciones de tarjetas de crédito que se liquidan en el corto plazo.

2/ Este monto incluye anticipo otorgado para adquisición de terreno, así como anticipos para compras de otros bienes.

17. Depósitos de otras entidades financieras

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los depósitos de otras entidades financieras se detallan a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2016 (auditado)
Depósitos a la vista	13,108,554	12,529,252
Depósitos especiales	1,029,417	1,035,499
Depósitos de ahorro	2,386,355	653,057
Depósitos a plazo fijo	47,308,793	30,647,766
Total	<u>63,833,119</u>	<u>44,865,574</u>

18. Depósitos de clientes

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Depósitos a la vista	394,008,106	441,364,803
Depósitos especiales	1,260,605	1,328,924
Depósitos de ahorro	731,259,352	694,405,860
Depósitos a plazo fijo	1,438,807,731	1,458,565,820
Total	<u>2,565,335,794</u>	<u>2,595,665,407</u>

19. 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 (permuta) de tasas de interés, por los cuales se compromete a intercambiar la diferencia entre la tasa de interés fija y la tasa de interés variable sobre los montos acordados y calculados sobre los montos nominales. 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 nominales, 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.

	31/03/2016	31/12/2015
Total nominal	<u>60,743,060</u>	<u>64,793,158</u>

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 reprecio (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 nominales, 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016			31/12/2015		
Total nocional	<u>9,843,750</u>			<u>12,812,500</u>		
	31/03/2016 (no auditado)			31/12/2015 (auditado)		
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Pasivos						
Tasa de interés	<u>199,600</u>	<u>1,523,575</u>	<u>1,723,175</u>	<u>178,906</u>	<u>1,262,516</u>	<u>1,441,422</u>
Total	<u>199,600</u>	<u>1,523,575</u>	<u>1,723,175</u>	<u>178,906</u>	<u>1,262,516</u>	<u>1,441,422</u>

A continuación se presenta un resumen de las permutas contratadas por el Grupo, al 31 de diciembre acuerdo a su nivel de jerarquía en la determinación del valor razonable.

	31/03/2016 (no auditado)		31/12/2015 (auditado)	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Swap de negociación	-	199,600	-	178,906
Swap de cobertura	-	1,523,575	-	1,262,516
Total de Swap	-	<u>1,723,175</u>	-	<u>1,441,422</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo calculó el valor razonable de los swap basado en información del mercado en Bloomberg con datos a esa misma fecha.

20. Obligaciones bancarias

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las obligaciones bancarias consistían en:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Préstamos sectoriales ^{1/}	217,580,742	268,517,849
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	447,140,531	442,639,897
Bonos ^{3/}	249,290,231	298,736,779
Operaciones de reporto ^{4/}	10,001,697	7,187,394
Intereses por pagar	<u>5,972,015</u>	<u>3,345,645</u>
Total	<u>929,985,216</u>	<u>1,020,427,564</u>

^{1/} Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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, los préstamos sectoriales en moneda extranjera Lempiras devengan tasas de interés entre el 5.04% y 8% con vencimiento entre 2016 y 2045, en Dólares devengan tasas de interés entre 2.58% y 4.60% con vencimiento entre 2016 y 2022.

^{2/} Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los otros créditos y obligaciones corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras del exterior, los otros créditos y obligaciones en moneda extranjera Lempiras devengan tasas de interés entre el 5% y 7.5% con vencimiento en el 2015, en

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Quetzales devengan tasas de interés entre el 7% y 8.75% con vencimiento en 2015 y en Dólares devengan tasas de interés entre 0.52% y 4.48% con vencimiento entre 2016 y 2022.

3/ Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los bonos corresponden a emisiones realizadas por las instituciones BFH, BFP y GFF, las emisiones en moneda extranjera Lempiras devengan tasas entre 11.75% y 12.23% con vencimientos entre 2016 y 2017, en Dólares devengan tasas entre 3.50% y 7.75% con vencimiento entre 2016 y 2022.

4/ Al 31 de Marzo del 2016, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto que ascienden a US\$10,001,697 (Diciembre 2015: US\$7,187,394) con vencimientos en Abril 2016 (Diciembre 2015. enero 2016) y tasas de interés anual entre 3.49% y 4.0% (Diciembre 2015: 4.55% y 6.25%) . Estos valores están garantizados con activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por US\$5,742,862 (Diciembre 2015:US\$9,344,738).

Bonos BFH

Mediante Resolución No. 280/10-02-2009 del 16 de febrero de 2009, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras "CNBS" autorizó a BFH la segunda emisión de bonos denominada "Bonos de Inversión de Banco Ficohsa 2009" hasta por un monto de L800,000,000 a un plazo de 3 años, a ser colocados en Lempiras o Dólares con amortización al vencimiento y pago de intereses trimestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de Bono en cualquiera de las modalidades:

- a) Tasa fija durante la vigencia de la respectiva serie; o
- b) Tasa revisable semestralmente.

Para las series colocadas en moneda nacional se tomará como referencia la tasa máxima de adjudicación de las letras denominadas en moneda nacional colocadas por el Banco Central de Honduras misma que podrá incluir un diferencial. Para las series colocadas en moneda extranjera se tomará como referencia la tasa LIBOR misma que podrá incluir un diferencial. En caso de existir un diferencial se indicará si éste se mantendrá constante o no durante la vigencia de la serie.

Adicionalmente mediante Resolución SV No. 991/03-06-2013 del 3 de junio de 2013 la CNBS autorizó la tercera emisión de bonos denominado "Bonos de Inversión Banco FICOHSA 2012" hasta por un monto de US\$42,320,000 a un plazo de 3 a 5 años, pago de intereses trimestrales con tasas de intereses a ser estipuladas al momento de la colocación de cada serie de Bono en cualquiera de las modalidades:

- a) Tasa fija durante la vigencia de la respectiva serie o
- b) Tasa revisable semestralmente.

Ambas emisiones de bonos de inversión tiene como garantía general el Patrimonio de BFH.

Bonos BFP

La Junta Directiva de BFP (El Emisor) mediante resolución fechada el 29 de abril de 2014 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

La emisión del programa de VCNs será en forma rotativa por un período máximo de cinco (5) años a partir de la fecha de oferta inicial. Las Series podrán tener vencimientos hasta trescientos sesenta días (360) días a partir de la fecha de oferta respectiva de cada Serie. El pago de capital de los VCNs se efectuará en la fecha de vencimiento de cada Serie, a su vez la "Fecha de pago de capital" y los intereses serán pagaderos mensualmente en cada fecha de pago de intereses, hasta su fecha de vencimiento o hasta la fecha en la cual el Saldo Insoluto del VCN fuese pagado en su totalidad, cualquiera que ocurra primero.

Los intereses serán pagaderos sobre el saldo insoluto a capital de la respectiva serie, en forma mensual, los días quince (15) de cada mes. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente. La base de cálculo de intereses será sobre una base de días calendarios transcurridos entre trescientos sesenta (360). Los VCNs estarán respaldados por el crédito general del Emisor. La fecha de oferta respectiva, la fecha de emisión, la fecha de vencimiento, el plazo, la tasa de interés y el monto de cada Serie será notificada por el Emisor a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y a la Bolsa de Valores de Panamá, mediante un suplemento al prospecto informativo, con al menos tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. La relación entre el monto de la presente emisión y el capital pagado del Emisor es de dos (2) veces al 30 de septiembre de 2014.

Bonos GFF

Los bonos emitidos por GFF (El emisor) tienen una vigencia entre cinco y siete años contados a partir de la fecha de emisión de los mismos, devengan tasas de interés entre el 6.33% y 7.50 %, los cuales son pagados semestralmente y capital al vencimiento.

Estos bonos se emiten sin garantía especial por parte del emisor y 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 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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 , los contratos de préstamos más significativos se detallan a continuación:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Convenio de financiamiento suscrito entre BFH y BCIE, en junio de 2010 hasta por un monto de US\$66,000,000, el cual no incluye los intereses, comisiones, gastos o cualquier otra cantidad que se cause en virtud de la línea global de crédito.

Los fondos provenientes de este convenio de financiamiento son utilizados para el otorgamiento de préstamos que se enmarquen dentro de los programas de crédito del BCIE, el convenio tiene una vigencia de doce (12) años, prorrogables por períodos anuales adicionales de un (1) año. Devengan una tasa de interés que es fijada para cada sub-préstamo (desembolso) que se realiza sobre el monto total del convenio y está basada en LIBOR más un spread fijado al momento del desembolso y son pagaderos en dólares estadounidenses.

Nederland se Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)

Contrato suscrito entre BFH y FMO en septiembre del 2008, por un monto de hasta US\$45,000,000. Los fondos provenientes de este convenio de financiamiento son utilizados por BFH para otorgar préstamos para programas de vivienda y préstamos empresariales corporativos para pequeñas y

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

medianas empresas (PYMES). Devengan una tasa de interés que se fija al momento de los desembolsos solicitados para cada programa de crédito “A” o “B”, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

International Finance Corporation (IFC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH e IFC el 15 de febrero de 2008 hasta por US\$20,000,000, cuyo uso está destinado al financiamiento de proyectos para el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras programas de vivienda hasta por US\$10,000,000 cada uno, de acuerdo a lo establecido en el convenio de financiamiento. Devengan tasas de interés variables, las cuales son fijadas al aprobarse los desembolsos, y son equivalentes a la tasa LIBOR a un mes, más un spread y son pagaderos en dólares estadounidenses.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Contrato de préstamo suscrito entre BFH y el BID el 29 de abril de 2009 por US\$22,000,000, los fondos desembolsados bajo este convenio son utilizados para el otorgamiento de préstamos para financiar programas de vivienda y préstamos empresariales de apoyo a pequeñas y medianas empresas de Honduras. Devengan tasas de interés que son fijadas al aprobarse desembolsos por requerimientos de cada programa de crédito, tomándose como base una tasa de interés fija más un spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

El convenio incluye una cláusula que establece algunos covenants financieros que BFH debe cumplir. Al 31 de diciembre BFH cumple satisfactoriamente con esos covenants.

Wells Fargo Bank - Overseas Private Investment Corporation (OPIC)

Convenio de préstamo suscrito entre BFH y Wells Fargo Bank, el 26 de septiembre de 2012 garantizado por OPIC por US\$15,000,000, los recursos de este financiamiento son utilizados para expandir la cartera de préstamos para apoyo de préstamos empresariales de pequeñas y medianas empresas de Honduras. Devengan una tasa de interés equivalente a LIBOR a seis meses más 3.40% (trescientos cuarenta puntos básicos), y son pagaderos en dólares estadounidenses.

The OPEC Fund for International Development (OPEC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH y OPEC, el 21 de noviembre de 2011 por US\$10,000,000, los recursos del convenio están destinados a la expansión de la cartera de créditos empresariales, devengan una tasa de interés equivalente a LIBOR a seis meses más un Spread, y son pagaderos en dólares estadounidenses.

21. Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas se detallan a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Cuenta corriente con reaseguradores	8,514,707	11,368,131
Retención de primas a reaseguradores	779,361	825,767
Total	<u>9,294,068</u>	<u>12,193,898</u>

22. Deuda subordinada a término

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la deuda subordinada a término se detalla a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Bonos subordinados ^{1/}	8,500,000	8,500,000
Préstamos subordinados ^{2/}	63,000,000	63,000,000
Intereses por pagar	<u>2,103,800</u>	<u>1,090,027</u>
Total	<u>73,603,800</u>	<u>72,590,027</u>

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH y BFP, 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 del banco.

^{1/} Para Banco Ficohsa Panamá la emisión de bonos de deuda subordinada fue aprobada por un monto de US\$9,000,000 de los cuales al cierre del 31 de diciembre de 2015 y 2014 solo se habían emitido US\$8,500,000, dicha emisión tiene un plazo de 7 años, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa anual igual a libor 6 meses más un margen de 5% hasta un límite de 8% anual y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

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

^{2/} Préstamo subordinado otorgado por el IFC Capitalización (Subordinated Debt) Funds, LLP y autorizado por la CNBS, mediante resolución No. 1661/19-09-2011. 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. Vencimiento final es el 2019.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2014 se adquirió un nuevo préstamo subordinado por US\$25,000,000 con DEG autorizado por el regulador hondureño (CNBS), mediante resolución No. 808/11-06-2014, tiene una vigencia de 10 años, devenga una tasa libor nueve meses más un 7.26% por el primer período comprendido por los primeros cinco años y un 9.76% por el segundo período comprendido por los siguientes cinco años, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estadounidenses. 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.

23. Otros pasivos

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los otros pasivos se detallan a continuación:

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Acreedores varios ^{1/}	50,873,774	36,519,066
Obligaciones por administración ^{3/}	8,035,453	20,773,634
Provisiones ^{4/}	7,895,250	13,880,177
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{2/}	11,096,718	13,122,335
Facturas por pagar ^{5/}	1,222,085	12,393,790
Retenciones por pagar	3,470,137	4,467,060
Comisiones por devengar reaseguros	3,694,373	2,803,023
Otras exigibilidades	2,597,721	2,592,715
Obligaciones por comisiones con intermediarios	2,873,343	2,944,060
Obligaciones laborales por pagar	3,332,862	3,145,331
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	2,672,972	2,865,021
Primas de seguros cobradas por anticipado	524,184	2,140,571
Tarjetahabientes	2,618,014	2,208,883
Cheques certificados	3,524,528	2,497,248
Intereses capitalizados pendientes de cobro	972,564	994,589
Obligaciones con asegurados	4,615,162	2,102,093
Ingresos no devengados por arrendamiento	525,058	571,362
Productos percibidos no devengados	452,015	440,928
Corresponsales	347,990	59,599
Clientes de remesas	129,667	136,073
Comisiones por pagar	55,983	34,427
Compañía de seguros	156,523	158,866
Total	<u>111,686,376</u>	<u>126,850,851</u>

1/ Corresponden a obligaciones a corto plazo integrada por diversas operaciones, las cuales se hacen efectiva en los primeros días del mes subsiguiente.

2/ Corresponden a cheques de caja emitidos por BFH, BFP y BFG con cargo a cuenta de clientes y que aún están pendientes de cobro por los beneficiarios.

3/ Corresponden a recaudaciones de impuestos y otros servicios realizadas a nombre de terceros las cuales se hacen efectiva en los primeros días del mes subsiguiente.

4/ Corresponde a provisiones de beneficios laborales corrientes de los empleados y provisión de programas de lealtad sobre los productos de tarjetas de crédito.

5/ Corresponde a provisión de facturas por servicios y productos recibidos en el período y que se encuentran pendientes de liquidación.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 diciembre de 2015, el Grupo recibió un pago por la cantidad de US\$ 3,370,000 de una empresa por contrato de compra-venta de 10% de las acciones de la subsidiaria BFG, a la fecha de estos estados financieros consolidados, las condiciones para la liquidación del contrato no se han finalizado. Los saldos pendientes de liquidación no tienen ningún interés imputado y liquidación está sujeta a la aprobación de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Si el caso no se ejecutará la liquidación del contrato, el Grupo se compromete a devolver el anticipo recibido más los intereses del 7% anual.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

24. Segmentos de operación

El Grupo opera tres segmentos, que son unidades estratégicas de negocio del Grupo, tal como se describe a continuación:

- **Servicios financieros:** El segmento de Servicios Financieros contiene todos los negocios de la banca a nivel regional. Las actividades de este segmento incluyen todos los productos y servicios para clientes Corporativos, Empresariales, Pyme y Personas, tales como préstamos personales y corporativos, depósitos, cuentas de nómina, tarjetas de débito y crédito, y sobregiros entre otros.
- **Seguros:** El segmento de seguros tiene como actividad principal la aceptación de coberturas de riesgo, fianza y garantías para cubrir indemnizaciones. Su actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgos económicos (riesgos asegurables) a las unidades económicas de producción y consumo. En este segmento se refleja los rendimientos derivados de esta actividad.
- **Otros:** incluye los negocios de gestión centralizada relativos a las inversiones financieras en la casa de bolsa, la cual opera activamente en el mercado bursátil nacional desde 1993. Se ofrece el servicio de asesoría e intermediación en la compra de títulos valores en mercado primario y secundario.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Estados consolidados de situación financiera	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Al 31 de marzo de 2016					
Efectivo y equivalentes de efectivo	474,238,805	18,743,003	6,229,436	(27,164,003)	472,047,241
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	455,307,489	-	-	-	455,307,489
Activos financieros a costo amortizado	13,031,388	31,049,552	1,021,830	(5,697,333)	39,405,437
Cartera de créditos (neto)	2,798,974,057	2,052,343	-	874,927	2,801,901,327
Primas por cobrar (neto)	-	24,608,411	-	(574,158)	24,034,253
Inversiones en otras entidades	7,376,828	3,693,074	419,047,352	(418,891,679)	11,225,575
Activos por impuestos diferidos	631,754	-	-	-	631,754
Propiedades de inversión (netos)	1,984,785	614,834	-	-	2,599,619
Propiedades y equipo (neto)	97,312,665	1,084,494	335,876	-	98,733,035
Activos intangibles (neto)	34,198,997	295,831	514,459	33,334,965	68,344,252
Bienes recibidos en dación de pago	15,895,847	2,846	-	(39,768)	15,858,925
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	39,743,941	-	-	39,743,941
Otros activos	103,128,005	17,604,659	8,795,447	(19,043,434)	110,484,677
Total de activos	4,002,080,620	139,492,988	435,944,400	(437,200,483)	4,140,317,525
Pasivos					
Depósitos de otras entidades financieras	63,833,119	-	-	-	63,833,119
Depósitos de clientes	2,595,784,287	-	-	(30,448,493)	2,565,335,794
Pasivos derivados	1,723,175	-	-	-	1,723,175
Obligaciones bancarias	715,895,427	-	223,390,567	(9,300,778)	929,985,216
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	8,906,984	-	-	-	8,906,984
Reservas técnicas y matemáticas	-	57,171,346	-	-	57,171,346
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	9,294,068	-	-	9,294,068
Deuda subordinada a término	73,603,800	-	-	-	73,603,800
Impuesto sobre la renta por pagar	12,187,177	413,424	16,267	-	12,616,868
Beneficios a empleados	3,368,111	418,256	150,887	-	3,937,254
Pasivo por impuestos diferidos	2,959,634	976,351	2,301,165	476,379	6,713,529
Otros pasivos	91,044,137	18,581,267	14,434,146	(12,373,174)	111,686,376
Total de pasivos	3,569,305,851	86,854,712	240,293,032	(51,646,066)	3,844,807,529
Capital social	300,784,379	28,425,000	198,968,724	(332,178,103)	196,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	45,743,913	1,530,331	23,286	(10,064,419)	37,233,111
Reserva por desviaciones en siniestralidad	-	2,583,577	-	(18,661)	2,564,916
Reserva por catástrofes	-	489,223	-	(313)	488,910
Utilidad acumulada	53,600,932	25,399,281	52,235,179	(112,097,615)	19,137,777
Otros resultado integral	(45,996,544)	(9,031,934)	(55,575,819)	53,023,259	(57,581,038)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	432,774,768	49,395,478	195,651,370	(437,144,487)	240,677,129
Interés minoritario	-	3,242,798	-	51,590,069	54,832,867
Total de patrimonio	432,774,768	52,638,276	195,651,370	(385,554,418)	295,509,996
Total de pasivo más patrimonio	4,002,080,619	139,492,988	435,944,402	(437,200,484)	4,140,317,525

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

Al 31 de marzo de 2016	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	125,513,622	760,243	17,749	(141,043)	126,150,571
Gastos por intereses	(41,833,417)	(22,079)	(3,870,802)	141,043	(45,585,255)
Ingresos financieros netos	83,680,205	738,164	(3,853,053)	-	80,565,316
Reserva para créditos dudosos	(41,361,395)	13,923	-	-	(41,347,472)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	42,318,810	752,087	(3,853,053)	-	39,217,844
Ingresos por comisiones	16,820,762	-	224,638	(1,105,324)	15,940,076
Gastos por comisiones	(3,543,340)	(91,657)	(1,643)	46,340	(3,590,300)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	13,277,422	(91,657)	222,995	(1,058,984)	12,349,776
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(91,155)	-	5	-	(91,150)
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	90,210	-	-	-	90,210
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	61,010	380,184	4,883,687	(4,883,687)	441,194
Otros ingresos	7,625,890	1,130,812	369,970	(511,131)	8,615,541
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	7,685,955	1,510,996	5,253,662	(5,394,818)	9,055,795
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	25,659,573	-	(822,763)	24,836,810
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	533,097	-	464,133	997,230
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(14,026,137)	-	-	(14,026,137)
Ingresos por primas y comisiones	-	12,166,533	-	(358,630)	11,807,903
Resultado por reserva	-	(1,020,630)	-	-	(1,020,630)
Primas netas devengadas	-	11,145,903	-	(358,630)	10,787,273
					-
Total de ingresos	63,282,187	13,317,329	1,623,604	(6,812,432)	71,410,688
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(6,377,770)	-	7,632	(6,370,138)
Recuperaciones de reaseguradores	-	2,444,309	-	-	2,444,309
Salvamentos y recuperaciones	-	382,058	-	-	382,058
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	-	-	-	-
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(871,570)	-	-	(871,570)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(4,422,973)	-	7,632	(4,415,341)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(33,703,323)	(4,324,610)	(591,405)	1,789,028	(36,830,310)
Otros gastos	(21,721,392)	(2,741,168)	(104,822)	(541,612)	(25,108,994)
Total de gastos	(55,424,715)	(7,065,778)	(696,227)	1,247,416	(61,939,304)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,857,472	1,828,578	927,377	(5,557,384)	5,056,043
Impuesto sobre la renta	(3,435,144)	(225,245)	(1,761,759)	-	(5,422,148)
Utilidad neta consolidada	4,422,328	1,603,333	(834,382)	(5,557,384)	(366,105)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Estados consolidados de situación financiera	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
2015					
Efectivo y equivalentes de efectivo	556,896,316	10,311,756	4,959,300	(25,446,393)	546,720,979
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	458,729,210	-	-	-	458,729,210
Activos financieros a costo amortizado	12,568,918	43,518,997	876,612	(8,556,193)	48,408,334
Cartera de créditos (neto)	2,836,171,388	2,122,463	-	(17,966)	2,838,275,885
Primas por cobrar (neto)	-	24,856,025	-	(12,997)	24,843,028
Inversiones en otras entidades	7,498,279	3,739,303	416,546,812	(415,997,279)	11,787,115
Activos por impuestos diferidos	856,802	-	-	-	856,802
Propiedades de inversión (netos)	2,010,913	624,618	-	-	2,635,531
Propiedades y equipo (neto)	95,973,367	1,159,266	345,226	-	97,477,859
Activos intangibles (neto)	36,669,572	309,022	518,052	36,366,547	73,863,193
Bienes recibidos en dación de pago	16,129,102	2,882	-	33,727,109	49,859,093
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	50,164,388	-	-	50,164,388
Otros activos	99,270,594	13,182,718	4,278,446	(16,169,109)	100,562,649
Total de activos	4,122,774,461	149,991,438	427,524,448	(396,106,281)	4,304,184,066
Pasivos					
Depósitos de otras entidades financieras	44,865,574	-	-	-	44,865,574
Depósitos de clientes	2,627,214,950	-	-	(31,549,543)	2,595,665,407
Pasivos derivados	1,441,422	-	-	-	1,441,422
Obligaciones bancarias	811,204,652	1,402,191	217,638,495	(9,817,774)	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,063,537	-	-	-	9,063,537
Reservas técnicas y matemáticas	-	69,395,440	-	-	69,395,440
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	12,193,898	-	-	12,193,898
Deuda subordinada a término	72,590,027	-	-	-	72,590,027
Impuesto sobre la renta por pagar	9,147,305	-	13,287	-	9,160,592
Beneficios a empleados	3,233,005	423,492	85,680	-	3,742,177
Pasivo por impuestos diferidos	3,073,839	1,179,909	278,075	476,378	5,008,201
Otros pasivos	111,858,761	13,669,344	11,056,028	(9,733,282)	126,850,851
Total de pasivos	3,693,693,072	98,264,274	229,071,565	(50,624,221)	3,970,404,690
Capital social	296,274,264	28,425,000	192,968,724	(327,667,988)	190,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	47,254,923	1,513,876	20,846	(10,065,633)	38,724,012
Reserva por desviaciones en siniestralidad	-	2,583,577	-	(18,661)	2,564,916
Reserva por catástrofes	-	489,223	-	(313)	488,910
Utilidad acumulada	(7,853,804)	9,366,064	41,961,698	(64,711,006)	(21,237,048)
Resultado del año	55,060,862	14,548,489	13,392,764	(40,791,073)	42,211,042
Otras utilidades integrales acumuladas	(29,768,493)	(7,588,270)	(37,276,928)	37,293,515	(37,340,176)
Otras utilidades integrales del año	(11,004,838)	(1,142,057)	(12,614,221)	10,127,742	(14,633,374)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	428,605,002	48,195,902	198,452,883	(431,642,052)	243,611,735
Interés minoritario	-	3,531,262	-	50,230,064	53,761,326
Total de patrimonio	428,605,002	51,727,164	198,452,883	(381,411,988)	297,373,061
Total de pasivo más patrimonio	4,122,298,074	149,991,438	427,524,448	(432,036,209)	4,267,777,751

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

2015	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	502,794,094	3,519,219	150,904	(808,397)	505,655,820
Gastos por intereses	(162,896,418)	(11,347)	(12,916,999)	809,320	(175,015,444)
Ingresos financieros netos	339,897,676	3,507,872	(12,766,095)	923	330,640,376
Reserva para créditos dudosos	(102,688,327)	12,006	-	-	(102,676,321)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	237,209,349	3,519,878	(12,766,095)	923	227,964,055
Ingresos por comisiones	74,419,746	-	545,773	(2,727,455)	72,238,064
Gastos por comisiones	(56,714,219)	(238,699)	(23,627)	32,332	(56,944,213)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	17,705,527	(238,699)	522,146	(2,695,123)	15,293,851
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14,670,237	-	11	-	14,670,248
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	933,168	-	-	-	933,168
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	54,569	107,141	26,761,713	(26,761,713)	161,710
Otros ingresos	18,065,256	5,077,336	972,655	(1,050,436)	23,064,811
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	33,723,230	5,184,477	27,734,379	(27,812,149)	38,829,937
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	109,730,196	-	(1,309,540)	108,420,656
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	5,901,816	-	2,112,026	8,013,842
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(62,512,809)	-	-	(62,512,809)
Ingresos por primas y comisiones	-	53,119,203	-	802,486	53,921,689
Resultado por reserva	-	(800,478)	-	-	(800,478)
Primas netas devengadas	-	52,318,725	-	802,486	53,121,211
Total de ingresos	288,638,106	60,784,381	15,490,430	(29,703,863)	335,209,054
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(43,977,210)	-	198,045	(43,779,165)
Recuperaciones de reaseguradores	-	30,644,164	-	-	30,644,164
Salvamentos y recuperaciones	-	1,480,134	-	-	1,480,134
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	(272,656)	-	-	(272,656)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(3,036,456)	-	-	(3,036,456)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(15,162,024)	-	198,045	(14,963,979)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(136,703,978)	(15,647,315)	(7,971,677)	2,744,105	(157,578,865)
Otros gastos	(77,225,944)	(11,487,472)	(434,883)	(4,234,538)	(93,382,837)
Total de gastos	(213,929,922)	(27,134,787)	(8,406,560)	(1,490,433)	(250,961,702)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	74,708,184	18,487,570	7,083,870	(30,996,251)	69,283,373
Impuesto sobre la renta	(19,647,322)	(3,206,903)	5,071,849	-	(17,782,376)
Utilidad neta consolidada	55,060,862	15,280,667	12,155,719	(30,996,251)	51,500,997

Los estados consolidados de situación financiera y de ganancias o pérdidas así como otros datos significativos son los siguientes:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Ubicación geográfica:

El Grupo tiene tres 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.

31/03/2016	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Virgenes	Ajuste	Total
Ingresos totales	41,622,345	15,442,844	5,497,707	13,835,146	1,825,077	(6,812,432)	71,410,688
Activos totales	3,014,610,132	983,352,273	236,246,711	336,109,978	7,198,914	(437,200,483)	4,140,317,525

31/12/2015	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Virgenes	Ajuste	Total
Ingresos totales	223,746,640	77,787,204	27,305,788	28,733,269	8,577,061	(30,940,908)	335,209,054
Activos totales	3,138,810,757	977,492,605	269,620,311	306,688,338	7,678,336	(432,512,596)	4,267,777,751

25. Ingreso por intereses

Al 31 de marzo, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2016	2015
Sobre préstamos	116,124,388	107,826,188
Sobre depósitos	29,556	84,852
Sobre inversiones	9,960,819	7,169,780
Otros	35,808	6,246
Total	<u>126,150,571</u>	<u>115,087,066</u>

26. Gasto por intereses

Al 31 de marzo, los gastos por intereses se detallan a continuación:

	2016	2015
Sobre depósitos	31,846,649	30,647,314
Sobre bonos e instrumentos derivados	4,694,914	1,914,321
Sobre préstamos	8,698,973	8,090,721
Otros	344,719	201,454
Total	<u>45,585,255</u>	<u>40,853,810</u>

27. Ingresos por comisiones

Al 31 de marzo, los ingresos por comisiones se detallan a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	2016	2015
Sobre préstamos	2,491,302	6,149,946
Por compra/venta de divisas	2,952,957	2,702,453
Manejo de cuentas	5,078,145	4,421,377
Transferencias	1,301,414	1,156,995
Otras	4,116,258	3,112,396
Total	<u>15,940,076</u>	<u>17,543,167</u>

28. Gastos por comisiones

Al 31 de marzo, los gastos por comisiones se detallan a continuación:

	2016	2015
Comisión contrato de asociación de ingresos de operaciones de tarjetas de crédito	1,895,184	11,607,455
Comisión Fiduciaria	594,471	
Manejo de préstamos	49,960	109,934
Manejo de cuentas de inversión	44,467	
Otros	1,006,218	
Total	<u>3,590,300</u>	<u>11,717,389</u>

29. Capital social

	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Acciones comunes 196,000,000 y 190,000,000 con valor nominal de US\$ 1.00 por acción	<u>196,000,000</u>	<u>190,000,000</u>
Total	<u>196,000,000</u>	<u>190,000,000</u>

Al 31 de marzo de 2016, los accionistas decretaron pagos de dividendos por un monto de US\$2,000,000.

Al 31 de diciembre del 2015, se formalizó reforma al pacto social mediante la capitalización de utilidades retenidas por un monto de US\$30,400,00, aumentando el Capital Social a US\$190,000,000 equivalente a 190,000,000 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

30. Combinación de negocios

Subsidiaria adquirida – Citi de Nicaragua

Al 01 de Julio del 2015, el Grupo obtuvo el control de las subsidiarias siguientes:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

<u>Entidad</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Fecha adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>Contraprestación transferida</u>
Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados	01/07/2015	100%	<u>82,150,000</u>
Total				<u>82,150,000</u>

Las operaciones de Citibank de Nicaragua S.A. y Cititarjetas de Nicaragua S.A. (en conjunto referidas como Citi Nicaragua) fueron adquiridas para continuar con la expansión regional del Grupo y fortalecimiento del portafolio de productos y servicios.

Contraprestación transferida

<u>Descripción</u>	<u>Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.</u>
Efectivo	<u>82,150,000</u>
	<u>82,150,000</u>

El precio pagado por las adquisiciones de las operaciones de Citi corresponde a US\$82,150,000 en el cual el Grupo adquirió el 100%

Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición.

Al 01 de Julio del 2015, los activos netos adquiridos en combinación de negocios de CitiNicaragua se detallan a continuación:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A. y
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	61,196,583
Activos financieros a valor razonable y costo amortizado e inversiones en otras entidades	23,355,814
Cartera de créditos	171,996,345
Propiedad y equipo	11,843,584
Activos intangibles	9,287,913
Otros activos	<u>4,271,767</u>
Total activos	<u>281,952,006</u>
Pasivos	
Depósitos de clientes y otras entidades financieras	(209,967,272)
Impuesto diferido	(1,896,819)
Otros pasivos	<u>(8,196,859)</u>
Total de pasivos	<u>(220,060,949)</u>
Total activos netos	<u><u>61,891,057</u></u>

El registro inicial por la adquisición de Citibank y Cititarjetas ha sido únicamente determinado en forma provisional al cierre del período sobre el que se informa. Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos de Citibank y Cititarjetas con base en los valores de mercado. A la fecha de finalización de estos estados financieros, no se han completado las valuaciones de mercado necesarias y otros cálculos y por lo tanto éstos se han determinado provisionalmente con base en la mejor estimación de los directores sobre los valores fiscales probables, no se esperan cambios significativos en la valuación realizada.

Las cuentas por cobrar adquiridas en estas transacciones (que están compuestas principalmente por préstamos de consumo) con un valor razonable de US\$ 168,069,663 para Citibank y US\$ 3,926,682 para Cititarjetas, presentaron importes contractuales brutos de US\$178,691,957 La mejor estimación a la fecha de adquisición, de los flujos de efectivo contractuales que no se espera sean cobrados, asciende a US\$7,737,754

Plusvalía generada en la adquisición

Al 31 de diciembre de 2015, la plusvalía generada en la adquisición de negocios de Citi, se detalla a continuación:

	Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.
Contraprestación transferida	82,150,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>61,891,057</u>
	<u><u>20,258,943</u></u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Se originó una plusvalía en la adquisición de las operaciones de Citi debido a que el costo de la combinación incluía una prima de control. Adicionalmente, la contraprestación pagada por la combinación incluyó efectivamente importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, del crecimiento de ingresos, del desarrollo futuro del mercado y de la concentración de la mano de obra de Citibank y Cititarjetas. Estos beneficios no se reconocen separadamente de la plusvalía debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias

Al 1 de julio del 2015, la salida de efectivo neto en la adquisición de las operaciones de Citi se detalla a continuación:

	01/07/2015
Contraprestación pagada en efectivo	82,150,000
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>61,196,583</u>
	<u><u>20,953,417</u></u>

Impacto de la adquisición en los resultados del grupo.

Al 31 de diciembre del 2015, se incluye en el resultado del período una ganancia de US\$4,557,128, atribuible al negocio generado por la combinación de negocio de Citi. El total de ingresos netos para dicho período asciende a US\$29,322,594.

Al 31 de diciembre del 2015, los gastos reconocidos en resultados por conceptos de honorarios profesiones y consultorías relacionadas con la adquisición ascienden a US\$1,378,010 los cuales se incluyen el rubro de gastos administrativos.

Adicionalmente, a la fecha de estos estados financieros consolidados, no se incluye revelación del resultado del periodo y el ingreso neto desde el comienzo del periodo como si la adquisición se hubiese realizado el 01 de enero del 2015, no se dispone de información histórica de los negocios adquiridos de acuerdo a NIIF.

31 Partes relacionadas

Al 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre del 2015, los saldos con partes relacionadas se detallan como sigue:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Al 31 de marzo de 2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos				
Cartera de créditos	3,343,601	24,609,862	6,991,689	34,945,152
Inversiones en otras entidades	-	11,059,907	165,668	11,225,575
Primas por cobrar	8,012	1,390,422	284,575	1,683,009
Otros activos	44,391	13,074,645	267,687	13,386,723
Total de activos	<u>3,396,004</u>	<u>50,134,837</u>	<u>7,709,620</u>	<u>61,240,460</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	2,254,541	37,684,708	7,722,329	47,661,578
Otros pasivos	710	8,624,566	193,796	8,819,071
Total de pasivos	<u>2,255,250</u>	<u>46,309,274</u>	<u>7,916,125</u>	<u>56,480,649</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Activos				
Cartera de créditos	4,397,079	25,331,175	12,599,842	42,328,096
Inversiones en otras entidades	-	11,619,375	167,741	11,787,116
Primas por cobrar	12,703	385,384	48,869	446,956
Otros activos	30,800	12,628,232	57,522	12,716,554
Total de activos	<u>4,440,582</u>	<u>49,964,166</u>	<u>12,873,974</u>	<u>67,278,722</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,242,158	42,804,078	2,747,003	48,793,238
Otros pasivos	-	5,316,845	39,672	5,356,518
Total de pasivos	<u>3,242,158</u>	<u>48,120,923</u>	<u>2,786,675</u>	<u>54,149,756</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los préstamos con partes relacionadas ascienden a US\$ 34,945,152 y US\$ 42,328,096 respectivamente, devengan tasas de intereses anual entre 2.00% y 45.00% , con plazo entre 1 a máximo de 25 años, año con vencimientos entre 2016 y 2040.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los otros activos y otros pasivos no devengan tasa de interés, no tienen garantía ni plazos específicos de vencimiento.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Al 31 de marzo de 2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Ingresos				
Ingreso por intereses	69,189	432,023	223,824	725,036
Primas suscritas	<u>2,851</u>	<u>2,613,118</u>	<u>143,709</u>	<u>2,759,678</u>
Total de ingresos	<u><u>72,040</u></u>	<u><u>3,045,141</u></u>	<u><u>367,533</u></u>	<u><u>3,484,714</u></u>
Gastos				
Gasto por intereses	6,487	52,690	44,337	103,514
Gastos por comisiones	-	2,484,828	-	2,484,828
Gastos en personal y administrativos	-	306,558	129,464	436,022
Siniestros brutos pagados	104	156,366	473	156,943
Otros gastos	<u>-</u>	<u>6,275</u>	<u>568,697</u>	<u>574,972</u>
Total de gastos	<u><u>6,591</u></u>	<u><u>3,006,717</u></u>	<u><u>742,971</u></u>	<u><u>3,756,279</u></u>
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	403,983	-	-	403,983
Salarios y gastos de personal clave	<u>3,571,159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,571,159</u>
Total de beneficios	<u><u>3,975,143</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>3,975,143</u></u>
Al 31 de marzo de 2015				
Ingresos				
Ingreso por intereses	51,980	9,711,424	163,878	9,927,282
Primas suscritas	<u>-</u>	<u>2,103,206</u>	<u>2,538,355</u>	<u>4,641,561</u>
Total de ingresos	<u><u>51,980</u></u>	<u><u>11,814,630</u></u>	<u><u>2,702,233</u></u>	<u><u>14,568,843</u></u>
Gastos				
Gasto por intereses	15,049	25,696	7,609	48,354
Gastos por comisiones	-	11,621,325	854,806	12,476,131
Gastos en personal y administrativos	-	-	57,215	57,215
Siniestros brutos pagados	2,623	296,371	592,066	891,061
Otros gastos	<u>-</u>	<u>101,361</u>	<u>427,407</u>	<u>528,768</u>
Total de gastos	<u><u>17,672</u></u>	<u><u>12,044,754</u></u>	<u><u>1,939,103</u></u>	<u><u>14,001,529</u></u>
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	306,165	-	-	306,165
Salarios y gastos de personal clave	<u>2,299,436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,299,436</u>
Total de beneficios	<u><u>2,605,601</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,605,601</u></u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

32 Principales leyes y regulaciones aplicables

32.1 *Leyes y regulaciones generales*

Ley Bancaria en la República de Panamá

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Ley Bancaria en Honduras

Las actividades de los los bancos comerciales en Honduras se rigen por la Ley de Instituciones del Sistema Financiero.

Ley Bancaria en Guatemala

Las actividades 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.

Ley Bancaria en Nicaragua

Las actividades bancaria en Guatemala está regulada en su orden, por las siguientes leyes: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria y la Ley de Supervisión Financiera.

Ley de seguros

Las operaciones de seguros en Honduras están reguladas por las normas, procedimientos y disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

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 catastrófica, de acuerdo a una fórmula proporcionada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Reserva legal

Al 31 de diciembre, la reserva legal se detalla a continuación:

Descripción	31/03/2016 (no auditado)	31/12/2015 (auditado)
Reserva legal 1/	1,798,194	1,628,128
Reserva legal acuerdo 4-2013 2/		
Provisión específica	19,888	1,780,938
Provisión dinámica	35,415,029	35,314,946
Total	<u>37,233,111</u>	<u>38,724,012</u>

1/ Conforme a lo establecido en la legislación mercantil vigente en Honduras, Guatemala y Nicaragua (Código de Comercio), las entidades creadas bajo la legislación mercantil de esos países deben crear una reserva patrimonial denominada reserva legal, la cual debe formarse separando anualmente por lo menos el 5% de las utilidades del período, hasta completar un máximo de 20% del capital social para Honduras y Guatemala y un 10% del capital social para Nicaragua. Las entidades consolidadas que mantienen una reserva de esta naturaleza son BFG, FS, FTN y PROBURSA.

Para el caso de BFN de conformidad con la ley general de Bancos 561/2005, el Banco deberá constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

2/ Adicionalmente en cumplimiento del acuerdo No 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá las instituciones financieras del Grupo deberán registrar una reserva patrimonial para posibles necesidades futuras de constitución de provisiones para las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal, esta reserva afecta las utilidades no distribuidas. Las entidades consolidadas que mantienen una reserva de esta naturaleza son BFH, BFP, BFG, FS, BFN y FTN.

32.2 Adecuación de capital

Algunas de las entidades del Grupo (bancos), debido a que son entidades reguladas, deben cumplir con el índice mínimo de adecuación de capital requerido por los entes reguladores de los respectivos países donde operan dichas entidades, este indicador está determinado de acuerdo con los estándares establecidos por el Comité de Basilea para la Supervisión de la Práctica Bancaria, los cuales han sido adoptados por los entes reguladores de los países donde operan estas entidades. Este indicador es definido como la relación que debe existir entre el capital y las reservas computables de capital de la entidad y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución, con lo cual se pretende determinar si los recursos propios de la entidad son suficientes para cubrir los riesgos que ha asumido.

La siguiente tabla muestra un resumen de la relación de ese indicador comparado con el requerimiento del ente regulador respectivo y por cada una de las entidades sujetas a tal requerimiento al 31 de diciembre:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

	31-03-2016 (no auditado)		31-12-2015 (auditado)	
	Revisado	Requerido	Revisado	Requerido
BF Honduras	13.04%	10.00%	13.20%	10.00%
BF Panamá	13.19%	8.00%	13.43%	8.00%
BF Guatemala	15.04%	10.00%	12.02%	10.00%
BF Nicaragua	12.62%	10.00%	13.28%	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. 5-2008 y sus modificaciones, a continuación los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	31/03/2016	31/12/2015
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	238,833,453	232,833,453
Reservas declaradas de capital	37,213,224	36,943,074
Utilidades retenidas	19,137,777	20,973,994
Participación no controladora	54,832,867	53,761,326
Menos: plusvalía	<u>(32,769,039)</u>	<u>(32,880,688)</u>
Total pilar 1	<u>317,248,282</u>	<u>311,631,159</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Bono de deuda subordinada	<u>54,600,000</u>	<u>54,598,200</u>
Total capital regulatorio	<u>371,848,282</u>	<u>366,229,359</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>3,727,355,208</u>	<u>3,901,959,021</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>9.98%</u>	<u>9.39%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>8.51%</u>	<u>7.99%</u>

Según acuerdo No. 5-2008, 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, no podrá ser inferior al 4% total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

32.3 Reservas regulatorias

Las operaciones bancarias del Grupo están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por los entes reguladores de cada uno de los países en que operan. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

Acuerdo No 06-2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 18 de diciembre del 2012 - Establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros de los sujetos regulados, serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) salvo lo expresado en el artículo No. 3 el cual establece las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos aplicables a bancos, subsidiarias y afiliadas, que presenten aspectos contables específicos adicionales a los requeridos por las NIIF, prevalecerán sobre estas últimas.

Adicionalmente el artículo No. 3 establece que las propietarias de acciones bancarias de grupos bancarios de los cuales esta Superintendencia sea el supervisor de origen, efectuarán los ajustes y/o reclasificaciones respectivas relacionadas con estas normas prudenciales, de manera que los estados financieros consolidados se presenten exclusivamente con base en NIIF. En apego al cumplimiento del referido artículo, las instituciones financieras subsidiarias del Grupo Financiero Ficohsa adoptaron el acuerdo No 4-2013 “Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance” y se reconoció el impacto de la reserva dinámica establecida en el acuerdo.

Resolución General de Junta Directiva SBP–GJD–0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013 - Establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo del 2013 “Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y Administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance” - Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias 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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

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 2015 se expropio de utilidades retenidas para cumplimiento de este requerimiento un monto de US\$1,780,938 correspondientes a las instituciones financieras nicaragüenses.

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva legal en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia.

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondiente a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 diciembre del 2015, por requerimientos del Acuerdo 4-2013, las subsidiarias financieras del Grupo constituyeron reserva dinámica de crédito por un monto total de US\$ 35,415,029 y US\$35,314,946 como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

31/03/2016 (no auditado)	Honduras	Guatemala	Panamá	Nicaragua	Total
Componente 1					
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	2,010,249,310	160,403,630	207,490,590	231,712,589	2,609,856,119
Por coeficiente Alfa (1.50%)	30,153,740	2,406,054	3,112,359	3,475,689	39,147,842
Componente 2					
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-	-	533,116	533,116
Componente 3					
Variación trimestral de reservas específicas	3,842,527	484,274	898,267	(3,395,969)	1,829,099
Total de provisión dinámica	26,311,213	1,921,780	2,214,092	7,404,774	37,851,859
Total de provisión dinámica registrada	25,499,798	2,402,158	4,611,667	2,901,406	35,415,029
Restricciones:					
Total de provisión dinámica:					
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	25,128,116	2,005,045	2,593,632	2,896,407	32,623,201
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	50,256,233	4,010,091	5,187,265	5,792,815	65,246,403

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016

31/12/2015 (auditado)	Honduras	Guatemala	Panamá	Nicaragua	Total
Componente 1					
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- categoría normal)	2,039,983,840	192,172,662	228,501,979	224,105,849	2,684,764,330
Por coeficiente Alfa (1.50%)	30,599,758	2,882,590	3,497,892	3,361,588	40,341,827
Componente 2					
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	5,665,748	617,602	-	2,036,718	8,320,068
Componente 3					
Variación trimestral de reservas específicas	16,745,448	777,965	(895,973)	2,996,616	19,624,056
Total de provisión dinámica	19,520,058	2,722,227	4,393,865	2,401,690	29,037,839
Total de provisión dinámica registrada	25,499,798	2,402,158	4,611,667	2,801,323	35,314,946
Restricciones:					
Total de provisión dinámica:					
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	25,499,798	2,402,158	2,856,275	2,801,323	33,559,554
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	50,999,596	4,804,317	5,712,549	5,602,646	67,119,108

33 Eventos posteriores

El Grupo ha anunciado su oferta para adquirir todas la propiedad de las acciones de la compañía Seguros Alianza S.A con domicilio en Guatemala, la transacción todavía requiere de ser aprobada por la Superiendencia de Guatemala. Las aprobacioens no se esperan hasta el primer semestre del 2016. Dado la temprana etapa de la transacción, un estimado del efecto financiero de esta adquisición propuesta no puede ser medida razonablemente.

* * * * *