



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de los Auditores Independientes de 30 de marzo de 2016

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	2
Estados consolidados de ganancias o pérdidas	3
Estados consolidados de ganancias o pérdidas integrales	4
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	5
Estados consolidados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 121

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados consolidados de ganancias o pérdidas, de ganancias o pérdidas integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



30 de marzo de 2016
Panamá, Rep. de Panamá

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de situación financiera 31 de diciembre de 2015

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	546,720,979	613,681,948
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	458,729,210	405,853,813
Activos financieros a costo amortizado	9	48,408,334	61,436,321
Cartera de créditos	10	2,838,275,885	2,467,539,114
Primas por cobrar	11	24,843,028	22,766,825
Inversiones en otras entidades	12	11,787,115	10,235,463
Activos por impuestos diferidos	26	856,802	629,086
Propiedades de inversión	13	2,635,531	2,752,835
Propiedades y equipo	14	97,477,859	69,766,791
Activos intangibles	15	71,223,755	48,926,754
Bienes recibidos en dación de pago	16	16,092,216	16,213,760
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	17	50,164,388	49,146,098
Otros activos	18	100,562,649	81,260,892
Total de activos		<u>4,267,777,751</u>	<u>3,850,209,700</u>
Pasivos			
Depósitos de otras entidades financieras	19	44,865,574	32,456,417
Depósitos de clientes	20	2,595,665,407	2,412,987,871
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	21	1,441,422	2,349,544
Obligaciones bancarias y colocaciones	22	1,020,427,564	787,202,352
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		9,063,537	9,991,739
Reservas técnicas y matemáticas	17	69,395,440	67,856,459
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	23	12,193,898	7,492,624
Deuda subordinada a término	24	72,590,027	72,537,493
Impuesto sobre la renta por pagar	25	9,160,592	3,795,651
Beneficios a empleados	28	3,742,177	6,065,520
Pasivos por impuestos diferidos	26	5,008,201	9,686,659
Otros pasivos	27	126,850,851	164,708,304
Total de pasivos		<u>3,970,404,690</u>	<u>3,577,130,633</u>
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	40	190,000,000	159,600,000
Primas de emisión		42,833,453	42,833,453
Reserva legal	45	38,724,012	1,073,352
Reserva por desviaciones en siniestralidad		2,564,916	2,099,277
Reserva por catástrofes		488,910	488,910
Utilidad acumulada		20,973,994	53,630,712
Otro resultado integral		(51,973,550)	(37,340,176)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>243,611,735</u>	<u>222,385,528</u>
Participación no controladora		<u>53,761,326</u>	<u>50,693,539</u>
Total de patrimonio		<u>297,373,061</u>	<u>273,079,067</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,267,777,751</u>	<u>3,850,209,700</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de ganancias o pérdidas por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	Notas	2015	2014
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	30	505,655,820	415,677,795
Gastos por intereses	31	<u>(175,015,444)</u>	<u>(146,184,933)</u>
Ingresos financieros netos		330,640,376	269,492,862
Reserva para créditos dudosos	10	<u>(102,676,321)</u>	<u>(42,999,349)</u>
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos		227,964,055	226,493,513
Ingresos por comisiones	32	72,238,064	56,023,386
Gastos por comisiones	33	<u>(56,944,213)</u>	<u>(72,193,809)</u>
Utilidad (pérdida) neta por comisiones		15,293,851	(16,170,423)
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		14,670,248	13,367,736
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago		933,168	(36,026)
Dividendos		161,710	169,048
Otros ingresos	34	<u>23,064,811</u>	<u>19,452,809</u>
Ganancia en otros ingresos y gastos		<u>38,829,937</u>	<u>32,953,567</u>
Ingresos por operaciones de seguros			
Primas suscritas	35	108,420,656	96,435,089
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	35	8,013,842	8,717,580
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	35	<u>(62,512,809)</u>	<u>(69,666,208)</u>
Ingresos por primas y comisiones		53,921,689	35,486,461
Resultado por reserva		<u>(800,478)</u>	<u>(2,292,211)</u>
Primas netas devengadas		<u>53,121,211</u>	<u>33,194,250</u>
Total de ingresos netos		<u>335,209,054</u>	<u>276,470,907</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación			
Siniestros brutos	36	(43,779,165)	(68,073,355)
Recuperaciones de reaseguradores	36	30,644,164	57,010,022
Salvamentos y recuperaciones	36	1,480,134	1,395,626
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	36	(272,656)	439,049
Primas contrato de exceso de pérdida	36	<u>(3,036,456)</u>	<u>(3,713,519)</u>
Costo total de los beneficios a asegurados		(14,963,979)	(12,942,177)
Otros gastos			
Gastos de personal y administrativos	37	(157,578,865)	(133,582,057)
Otros gastos	38	<u>(93,382,837)</u>	<u>(73,373,868)</u>
		<u>(250,961,702)</u>	<u>(206,955,925)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		69,283,373	56,572,805
Impuesto sobre la renta	25	<u>(17,782,376)</u>	<u>(23,556,124)</u>
Utilidad neta del año		<u>51,500,997</u>	<u>33,016,681</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		42,211,042	24,955,306
Participación no controladora		9,289,955	8,061,375
Utilidad neta consolidada		<u>51,500,997</u>	<u>33,016,681</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de ganancias o pérdidas integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
Ganancia del año	51,500,997	33,016,681
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(1,037,888)	(108,603)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	194,454	32,415
	<u>(843,434)</u>	<u>(76,188)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(14,393,397)	(12,478,453)
Utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	790,932	990,471
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	(187,475)	(297,141)
	<u>(13,789,940)</u>	<u>(11,785,123)</u>
	<u>(14,633,374)</u>	<u>(11,861,311)</u>
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	<u>36,867,623</u>	<u>21,155,370</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	27,577,668	13,093,995
Participación no controladora	9,289,955	8,061,375
Total utilidad integral neta del año	<u>36,867,623</u>	<u>21,155,370</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de cambio en el patrimonio
por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviación en siniestralidad / catastrofe	Utilidad acumulada	Otro resultado integral			Total	Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
						Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	127,971,165	39,148,244	813,405	2,632,231	62,962,836	(21,694,340)	(584,255)	(3,200,270)	(25,478,865)	208,049,016	49,111,671	257,160,687
Más utilidad integral compuesta por:												
Ganancia del año	-	-	-	-	24,955,306	-	-	-	-	24,955,306	8,061,375	33,016,681
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(12,478,453)	-	-	(12,478,453)	(12,478,453)	-	(12,478,453)
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(76,188)	-	(76,188)	(76,188)	-	(76,188)
Pérdida neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	693,330	693,330	693,330	-	693,330
Sub-total	127,971,165	39,148,244	813,405	2,632,231	87,918,142	(34,172,793)	(660,443)	(2,506,940)	(37,340,176)	221,143,011	57,173,046	278,316,057
Capitalización de utilidades	11,628,835	-	-	-	(11,628,835)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,390)	(9,390)
Aportes en efectivo	20,000,000	22,101,859	-	-	-	-	-	-	-	42,101,859	9,398,083	51,499,942
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	(44,044)	-	-	-	-	-	(44,044)	-	(44,044)
Traslado de utilidad del período	-	-	259,947	-	(259,947)	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	(18,416,650)	-	-	(19,226,417)	-	-	-	-	(37,643,067)	(19,040,431)	(56,683,498)
Incremento (disminución) por cambio en las participaciones en la propiedad de subsidiaria que no dan lugar a la pérdida de control	-	-	-	-	(3,172,231)	-	-	-	-	(3,172,231)	3,172,231	-
	31,628,835	3,685,209	259,947	(44,044)	(34,287,430)	-	-	-	-	1,242,517	(6,479,507)	(5,236,990)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,588,187	53,630,712	(34,172,793)	(660,443)	(2,506,940)	(37,340,176)	222,385,528	50,693,539	273,079,067
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más utilidad integral compuesta por:												
Ganancia del año	-	-	-	-	42,211,042	-	-	-	-	42,211,042	9,289,955	51,500,997
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(14,393,397)	-	-	(14,393,397)	(14,393,397)	-	(14,393,397)
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(843,434)	-	(843,434)	(843,434)	-	(843,434)
Pérdida neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	603,457	603,457	603,457	-	603,457
Sub-total	159,600,000	42,833,453	1,073,352	2,588,187	95,841,754	(48,566,190)	(1,503,877)	(1,903,483)	(51,973,550)	249,963,196	59,983,494	309,946,690
Dividendos pagados	-	-	-	-	(8,000,000)	-	-	-	-	(8,000,000)	(5,039,268)	(13,039,268)
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	465,639	-	-	-	-	-	465,639	-	465,639
Constitución de reserva legal	-	-	37,650,660	-	(37,650,660)	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	30,400,000	-	-	-	(30,400,000)	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	1,182,900	-	-	-	-	1,182,900	(1,182,900)	-
	30,400,000	-	37,650,660	465,639	(74,867,760)	-	-	-	-	(6,351,461)	(6,222,168)	(12,573,629)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	190,000,000	42,833,453	38,724,012	3,053,826	20,973,994	(48,566,190)	(1,503,877)	(1,903,483)	(51,973,550)	243,611,735	53,761,326	297,373,061

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	Notas	2015	2014
Actividades de operación			
Ganancia del año		51,500,997	33,016,681
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente		24,116,571	18,457,873
Impuesto sobre la renta diferido		(6,334,195)	5,362,977
Ingresos por intereses	30	(505,655,820)	(415,677,795)
Gastos por intereses	31	175,015,444	146,184,933
Depreciaciones (propiedades de inversión y propiedad y equipo)	13,14	7,667,887	6,306,720
Amortización de activos intangibles	15	11,958,408	7,038,642
Gasto por deterioro intangibles	15	2,639,438	-
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	10	102,676,321	42,999,349
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago		(933,168)	36,026
Ganancia por cambio en activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	(10,778,610)	(15,237,280)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado	9	(614,092)	(569,900)
		<u>(148,740,819)</u>	<u>(172,081,774)</u>
Movimientos en el capital de trabajo			
Cartera de crédito		(302,816,430)	(293,173,673)
Primas por cobrar		(2,337,383)	3,562,544
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas		(574,187)	(17,666,342)
Otros activos		(15,033,081)	(22,986,037)
Depósitos de otras entidades financieras		3,157,649	(7,053,510)
Depósitos de clientes		(20,319,360)	515,818,660
Pasivos derivados		(304,665)	83,606
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso		(928,202)	(830,208)
Reservas técnicas y matemáticas netas		1,538,981	18,033,670
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas		4,983,990	(2,869,553)
Otros pasivos		(49,004,408)	35,162,029
Sub-total		<u>(530,377,915)</u>	<u>55,999,412</u>
Intereses recibidos		508,113,306	402,728,891
Intereses pagados		(173,535,551)	(143,543,052)
Impuesto sobre la renta pagado		(18,751,630)	(22,053,577)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación		<u>(214,551,790)</u>	<u>293,131,674</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
Actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades	(1,561,634)	(2,339,639)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades	159,342	829,110
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(130,329,141)	(192,704,957)
Flujo neto de efectivo en adquisición de subsidiarias	(20,953,415)	(29,757,186)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	111,438,808	120,983,474
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(10,968,711)	(27,940,335)
Ventas y redenciones de activos financieros costo amortizado	24,613,009	24,493,583
Adquisición de propiedad y equipo	(27,016,208)	(10,210,591)
Adquisiciones de activos intangibles	(9,651,280)	(7,172,771)
Bajas de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	5,215,950	4,164,231
Recompra de acciones	-	(60,053,500)
(Aumento) disminución en disponibilidades restringidas	(2,400,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(61,453,280)</u>	<u>(179,708,581)</u>
Actividades de financiamiento:		
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	-	25,000,000
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	7,500	(7,500)
Emisión de obligaciones bancarias	1,808,850,589	1,453,593,709
Cancelación de obligaciones bancarias	(1,574,779,104)	(1,372,029,163)
Aportes de capital	-	29,398,083
Aportes primas de emisión	-	22,101,859
Dividendos participación controladora	(8,000,000)	-
Dividendos pagados participación no controladora	(5,039,268)	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>221,039,717</u>	<u>158,056,988</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(54,965,353)	271,480,081
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(14,393,397)	(12,478,453)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7 <u>612,677,386</u>	<u>353,675,758</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7 <u>543,318,636</u>	<u>612,677,386</u>
Transacciones que no afectaron fondos		
Activos recibidos en cancelación de créditos	<u>5,113,452</u>	<u>4,514,794</u>

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

(Concluye)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 y con el Fideicomiso FHIA, una entidad de propósito especial que se explica en la Nota 4.1.

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.

Al 31 de diciembre del 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 sucursales o agencias en cualquier lugar de la República de Panamá o del extranjero, todo ello de conformidad con las normas legales vigentes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 2015 se encuentra sin operaciones.

Servicios Corporativos Regionales S.A. y Subsidiaria:

Servicios Corporativos Regionales S.A. (en adelante **SCR**), fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Sus actividades principales son llevar a cabo negocios de cualquier naturaleza, dentro o fuera de la República de Panamá y cualquier servicio aprobado previamente por la Comisión de Licencias de SEM. Esta entidad consolida sus estados financieros con los de su subsidiaria Universidad Corporativa Ficohsa S.A. (en adelante **UCF**), una entidad organizada bajo las leyes de la República de Honduras, sus actividades principales son la inversión en instituciones dedicadas a la impartición de educación en todos los niveles, promoviendo su desarrollo y divulgación; proveer asesoría administrativa, gerencial, de mercadeo, producción e inversiones en general de las empresas o instituciones cuya finalidad sea la impartición o provisión de servicios de educación en todos los niveles.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2015, 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

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada.

El Grupo se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados.

NIIF 16 – Arrendamientos

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes.

A la fecha de los estados financieros consolidados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

2.3 Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Nuevas normativas regulatorias próximas a entrar en vigencia:

El Acuerdo 1-2015 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. Efectivo a partir del 1 de enero de 2016 según modificación de artículo 21 acuerdo 10-2015, no obstante, existe un plazo de adecuación adicional hasta al 1 de enero 2017 para aquellos bancos y/o grupos bancarios que mantengan dentro de sus componentes de capital primario y/o secundario instrumentos cuyas características no cumplan con las condiciones establecidas en el Acuerdo.

3. Bases de presentación

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, también requiere que la Administración del Grupo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos se describen en la nota 4.29.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo, la cual expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF.

3.2 Base de la medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes instrumentos:

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF, transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17.

3.3 *Moneda de presentación y funcional*

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

La moneda funcional de las subsidiarias son:

- Para Honduras el Lempira.
- Para Guatemala el Quetzal
- Para Nicaragua el Córdoba
- Para Panamá, Barbados e Islas Vírgenes el Dólar de Estados Unidos de Norteamérica.

4. Políticas contables más significativas

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

4.1 *Bases de consolidación*

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

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

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

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

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

- 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 entre compañías son eliminados en la consolidación.

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

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y 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 ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

Nombre de la sociedad	Domicilio legal	Participación	
		2015	2014
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	80%	80%
Alcance Holding S.A.	Panamá	100%	100%
Servicios Corporativos Regionales S.A. y subsidiaria	Panamá	100%	-
Global Proteccion Holding y subsidiaria	Islas Vírgenes	100%	-
Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Honduras	100%	-
Banco Ficohsa Nicaragua S.A.	Nicaragua	100%	-
Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.	Nicaragua S.A.	100%	-

La Fundación Hondureña para la Investigación Agrícola (en adelante FHIA) constituyó un Fondo de Inversión (en adelante el Fideicomiso), que está 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 Medición del valor razonable

El valor razonable corresponde al monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Cuando está disponible, el Grupo estima el valor razonable de un instrumento financiero usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Grupo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración estableciendo una jerarquía de valor razonable, que clasifica en tres niveles, con el propósito de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información relacionada a revelar.

4.3 Combinación de negocio

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación para cada adquisición se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma del valor razonable a la fecha de adquisición de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; y
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones 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 revaluación, 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 remediada a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIIF 9, o NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del Grupo en la adquirida es remediada a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican en ganancias o pérdidas, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, el Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales (ver arriba) o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

4.4 Moneda extranjera

4.4.1 Transacciones en moneda extranjera

Los registros de contabilidad de GFF y los de sus subsidiarias domiciliadas en Honduras, Guatemala, y Nicaragua se mantienen en las monedas locales de cada uno de esos países. En aquellas entidades del Grupo, donde su moneda funcional es la moneda local, las transacciones en moneda extranjera son traducidas a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte, son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de compra y venta, respectivamente, vigente a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera procedentes de partidas monetarias se reconocen en los resultados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

4.4.2 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 diciembre de 2015 fue de US\$14,499,716 (2014: US\$12,478,453).

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

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

4.5 **Ingresos y gastos**

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

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

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

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

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Otros gastos por honorarios y comisiones se relacionan principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados como gastos a medida que se reciben los servicios, a excepción de los costos sobre colocación de productos de tarjetas de crédito que se difieren en la vigencia del producto.

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

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

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

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

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

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

4.6 Gastos por impuestos sobre la renta

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos y son reconocidos en resultados en tanto que no estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en otro resultado integral.

El impuesto sobre la renta ha sido calculado sobre la base imponible de cada compañía, de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales de cada país. Los créditos fiscales han sido reconocidos como una reducción al impuesto causado. El gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia neta del período, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia fiscal del período.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

4.7 Instrumentos financieros

4.7.1 Reconocimiento y medición

El Grupo reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la operación en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Todos los demás activos y pasivos (incluyendo los activos a valor razonable con cambio en resultados) financieros se registran inicialmente en la fecha de la transacción, que es la fecha en la que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Las ganancias o pérdidas en un activo financiero que se mida al valor razonable y que no forme parte de una relación de cobertura se reconocen en resultados.

Las ganancias o pérdidas derivadas de una inversión en acciones, se reconocen en otro resultado integral, en aquellos casos donde el Grupo ha tomado la elección irrevocable de hacerlo así.

Las ganancias o pérdidas en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura se reconocen en resultados cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

4.7.2 Activos financieros

El Grupo ha clasificado sus activos financieros en: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, activos financieros a costo amortizado, cartera de créditos y primas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados son para aquellos activos de los que se espera disponer en cualquier momento, los cuáles serán valorados a las tasas de mercado de acuerdo a los criterios y niveles de jerarquía establecidos para su valuación.
- Los activos financieros a costo amortizado para aquellos instrumentos de los que se espera recolectar los flujos de fondos contractuales.
- La cartera de créditos por préstamos concedidos y reconocida por el importe establecidos en contratos de apertura.
- Las primas por cobrar son reconocidas por el importe de los respectivos contratos de seguros y son medidas al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se miden al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

4.7.2.1. Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa a la fecha de los estados financieros consolidados si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos no llevados a valor razonable con cambios en resultados pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la reestructuración de un préstamo por el Grupo en términos favorables que el Grupo no consideraría, la desaparición de un mercado activo para una garantía, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una estimación de los flujos de efectivo provenientes de incumplimientos contractuales.

El valor en libros de las primas por cobrar es revisado por el deterioro cuando eventos y circunstancias indican que pueden no ser recuperables, el valor en libros de la cartera de créditos y las primas por cobrar se reduce mediante el uso de una provisión de cobro dudoso. Cuando un préstamo o prima se considera incobrable, se cancela contra la provisión de cobro dudoso. Los cambios en la provisión se cargan a resultados del período.

4.7.2.2. Baja de activos financieros

El Grupo da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando durante una transacción se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

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

El Grupo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la contraprestación recibida se reconoce en resultados.

4.7.3 Pasivos financieros

El Grupo ha clasificado sus pasivos financieros como: como otros pasivos financieros.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

4.7.3.1. Baja de pasivos financieros

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

4.7.4 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.7.5 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.

4.7.6 Identificación y medición del deterioro

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

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

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

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

Adicionalmente, para una inversión en acciones de capital, un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro. En general, el Grupo considera como una disminución del 20% para ser "significativo" y un período de nueve meses para ser 'prolongado'. Sin embargo, en circunstancias específicas, la caída menor o un período más corto pueden ser apropiados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Para las inversiones en instrumentos de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro. En este aspecto, el Grupo considera que una disminución en el valor razonable de más del 20% es significativa y que persistió por nueve meses o más. Sin embargo en circunstancias específicas, la menor caída o un período más corto pueden ser evidencia objetiva de deterioro.

El Grupo considera evidencia de deterioro de préstamos y de inversión en valores medidos al costo amortizado tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos e inversión en valores significativos a nivel individual son evaluados en busca de deterioro específico, y los que no son reconocidos como deteriorados específicamente son posteriormente evaluados en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos y las inversiones en valores que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo al juicio de la Administración en relación a si las condiciones actuales de economía y crédito son tales que las pérdidas reales podrían ser mayores o menores que las sugeridas por los modelos históricos. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

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

El Grupo castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables. Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada. Los préstamos son castigados cuando presentan entre 180 y 360 días mora según corresponda el tipo de crédito.

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

4.8 Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo son medidos al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Al cierre de cada ejercicio se mide nuevamente su valor razonable y se ajusta en el estado consolidado de situación financiera. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en patrimonio o en los resultados del ejercicio, según el tipo de cobertura que se trate.

Una partida cubierta es un activo, un pasivo, un compromiso en firme, una transacción prevista altamente probable o una inversión neta en un negocio en el extranjero que expone a la entidad al riesgo de cambio en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros. La designación de la "partida cubierta" o también llamada "posición primaria" se hace en la documentación de cobertura.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Al inicio de la relación de cobertura el Grupo documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como, los objetivos de administración de riesgo y las estrategias que el Grupo ha adoptado con respecto a la cobertura junto con el método que será utilizado para evaluar la efectividad de tal relación.

El método de medición de efectividad que utiliza el Grupo es "Dollar Offset" que consiste en comparar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta con respecto al instrumento de cobertura.

Para una cobertura perfecta, los cambios en el valor del instrumento de cobertura compensan exactamente los cambios en el valor de la partida cubierta.

Para que una relación de cobertura se considere altamente efectiva la medición de efectividad debe estar dentro de los rangos de 80% - 125%.

La efectividad de la cobertura es el grado en el que los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, directamente atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilidad de coberturas es interrumpida cuando el Grupo revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence, cuando es vendido o cuando ya no califica para la contabilidad de coberturas.

4.9 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

4.10 Cartera de créditos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables distintos de los instrumentos de inversión que no son cotizados en un mercado activo y que el Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y que no son mantenidos para negociación. Los préstamos son reconocidos al valor razonable y posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro.

Cuando el Grupo adquiere un activo financiero y simultáneamente participa en un acuerdo de reventa del activo a un precio fijo en una fecha futura, el acuerdo es contabilizado como un préstamo, y el activo subyacente no es reconocido en los estados financieros consolidados del Grupo.

Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método de acumulación.

Los intereses descontados no devengados se reconocen como ingresos durante la vida del préstamo bajo metodología similar a la tasa de interés efectiva asociado a los pagos de capital.

Los créditos refinanciados se evalúan al final de cada período para determinar si han sufrido deterioro, el cual es reconocido en resultados creando a su vez una cuenta de reserva. El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros a la fecha de medición y el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

4.11 Reserva para créditos dudosos

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

La pérdida incurrida es el costo esperado, que se manifestará en el período de un año desde la fecha de balance, del riesgo de crédito de una operación, considerando las características de la contraparte y las garantías asociadas a dicha operación.

La cuantificación de la pérdida es el producto de tres factores: exposición, probabilidad de default y severidad.

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

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

4.12 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que reflejó una tasa periódica de retorno.

Los montos adeudados por los arrendatarios financieros deben ser registrados como montos por cobrar al monto de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento contante en la inversión neta pendiente del Grupo con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros al activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

El Grupo como arrendatario

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

4.13 Propiedades, equipos y mejoras

4.13.1 Reconocimiento y valoración

Las partidas de propiedades y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, las mejoras y erogaciones que prolongan la vida útil de los bienes son capitalizadas y las reparaciones menores y el mantenimiento son cargados a resultados.

El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales y mano de obra, así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Cuando partes de un elemento (componentes importantes) de propiedades y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas de la propiedad y equipo.

La ganancia o pérdida en venta de un elemento de propiedades y equipo se determinan por la diferencia entre el importe obtenido en la venta y el importe en libros del activo enajenado, y son reconocidas dentro de otros ingresos o gastos no operacionales del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

4.13.2 Costos posteriores

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de los activos productivos se reconocen en el valor en libros de una partida de propiedades y equipo, siempre que sea probable que el Grupo obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la partida de propiedades y equipo reemplazada se excluye de los estados financieros consolidados con cargo a los resultados.

4.13.3 Depreciación

La depreciación de los activos depreciables, se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos y es reconocida en los resultados puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los terrenos tienen una vida ilimitada por lo tanto no serán objeto de depreciación, si el terreno en el que se asienta un edificio aumenta de valor, no afectará a la determinación del importe depreciable del edificio.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

La depreciación comenzara en el momento que el activo este en el lugar y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia y finalizara cuando sea dado de baja en cuentas, sea esta por la reclasificación como activo mantenido para la venta o cuando se disponga de él ya sea por venta, donación o simple descargo.

Las vidas útiles estimadas de las partidas de propiedades y equipo, son las siguientes:

	Años
Edificios	20 a 60
Instalaciones	5 a 10
Mobiliario y equipo de oficina	3 a 10
Equipo de cómputo	2 a 10
Vehículos	5 a 10
Mejoras en las áreas arrendadas	2 a 10

4.14 Deterioro de activos no financieros

A la fecha de cierre de los estados financieros individuales, las entidades consolidadas del Grupo analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de la propiedad y equipo excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo de propiedad y equipo, las entidades consolidadas del Grupo registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos de la propiedad y equipo de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuentas del estado consolidado de ganancias y pérdidas integrales de ejercicios futuros de la dotación a su depreciación en virtud de las nuevas vidas útiles.

4.15 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento pero no para la venta en el curso normal del negocio. Las propiedades de inversión son valorizadas al costo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base a los años estimados de vida útil del activo, que generalmente se estima en 20 a 40 años.

Una propiedad de inversión se da de baja en su enajenación o cuando la propiedad de inversión queda permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo) se incluye en la utilidad o pérdida en el período en el que la propiedad se da de baja.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

4.16 Activos Intangibles

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas del Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquéllos cuyo costo puede estimarse de manera fiable y de los que las entidades consolidadas del Grupo estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Este rubro incluye el importe de los activos intangibles identificables, entre otros conceptos, los programas y licencias informáticos, plusvalía (Goodwill) y las listas de clientes adquiridas.

Pueden ser de vida útil indefinida (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generaran flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas) o de vida útil definida (en los restantes casos).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable o siempre que existan indicios de deterioro, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de la propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles de vida definida son las siguientes:

	Años
Software adquirido	1 a 10
Software desarrollado	1 a 10
Licencias	1 a 10
Cartera de clientes	5 a 10

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida la cuenta de pérdidas por deterioro del resto de activos del estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos, dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren, no pudiéndose incorporar posteriormente al valor en libros del activo intangible.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Plusvalía (Goodwill)- La plusvalía generada en la adquisición de una subsidiaria representa el exceso del valor de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida reconocidos en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada se reconoce inicialmente como un activo al costo y posteriormente es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo del Grupo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. El Grupo somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda estar deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor en libros de cualquier Goodwill asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorratedos sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

4.17 Otros activos

Los otros activos representan las erogaciones que van a ser aplicadas a gastos o costos de períodos futuros. Este grupo lo forman principalmente los pagos anticipados, como primas de seguros, rentas, impuestos anticipados y publicidad anticipadas y otros.

4.18 Bienes recibidos en dación de pago

Los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas del Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos recibidos en dación de pago, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos, y son reconocidos, por el valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

4.19 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y es probable que el Grupo tenga que utilizar recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación puede ser estimado en forma confiable. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos necesarios para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, teniendo en consideración los riesgos e incertidumbre en torno a la obligación. Cuando una provisión es determinada usando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera recuperar, parte o la totalidad de los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión desde un tercero, el monto por cobrar se reconoce como un activo, si es prácticamente cierto que el reembolso será recibido, y el monto por cobrar puede ser medido de manera confiable.

Pasivos contingentes: son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas del Grupo, incluyen las obligaciones actuales de las entidades consolidadas del Grupo, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Activos contingentes: activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera ni en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral pero se informa de ellos en la nota 47 siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Los estados financieros consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

4.20 Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero, en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito. En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del estado consolidado de situación financiera por su valor razonable, el cual, con carácter general, equivale al valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en la cartera de crédito según se expresa en la nota 4.9 anterior.

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

4.21 Obligaciones bancarias y colocaciones

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

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

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

4.22 Beneficios a los empleados

4.22.1 Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas.

La obligación del Grupo relacionada con los planes de beneficios definidos se obtiene calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; y descontando ese beneficio para determinar su valor presente.

Las tasas subyacentes a contratos de renta vitalicia e inversiones de alta calidad a largo plazo en renta fija se consideran como las correspondientes directrices sobre las que se basa la hipótesis de descuento.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado, bajo este método la obligación por beneficios definidos es el valor presente de los beneficios actuales proyectados a la fecha a la que se asume que el activo reciba el beneficio.

Para determinar el monto neto en el estado consolidado de situación financiera, toda ganancia y pérdida actuarial no reconocida es agregada o deducida del resultado y es presentado en otro resultado integral en la cuenta "Ganancia/Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos".

4.22.2 Planes de aportación definidas

Un plan de contribución definido es un plan de beneficio post-empleo, mediante el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada, y sobre los cuales el Grupo no tiene una obligación legal de pagar montos adicionales. Esas obligaciones por pagos a un plan definido de contribuciones se reconocen como gastos en personal, en el estado consolidado de ganancias o pérdidas integrales.

4.23 Políticas aplicables a seguros

4.23.1 Clasificación del producto

Los contratos de seguros son contratos por medio del cual el Grupo (la aseguradora) ha aceptado el riesgo significativo de seguro de la contraparte (los asegurados), acordando compensar a los asegurados u otros beneficiarios si un evento futuro incierto (el evento asegurado) afecta adversamente a los asegurados.

4.23.2 Gastos diferidos

Los costos directos e indirectos incurridos durante el ejercicio económico derivado de la suscripción o la renovación de los contratos de seguros (Adquisición de contratos diferidos- DAC) y reaseguros, se difieren de acuerdo a la vigencia del seguro. Los DAC de seguro son calculados y amortizados en forma lineal.

4.23.3 Reaseguro

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo ha suscrito contratos de reaseguro con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Activos por reaseguros son revisados por deterioro en cada fecha del estado consolidado de situación financiera, o más frecuentemente, cuando un indicio de deterioro se presenta durante el año de referencia. Deterioro ocurre cuando existe una evidencia objetiva de como resultado de un evento que ocurrió después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro que el Grupo no puede recibir todos los montos adeudados pendientes en virtud de los términos del contrato y el evento tiene un efecto medible confiablemente sobre los importes que el Grupo recibe del reasegurador. Las pérdidas por deterioro se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Contratos de reaseguro cedido no eximen al Grupo de sus obligaciones con los asegurados. Asimismo, el Grupo asume el riesgo de reaseguro en el curso normal de los negocios de seguros de vida y no vida. Las primas e indemnizaciones de reaseguro aceptado se reconocen como ingresos o gastos de la misma manera como lo serían si el reaseguro se considera seguro directo, teniendo en cuenta la clasificación de productos de la empresa. Los pasivos a cargo de reaseguradores representan saldos adeudados a las empresas de reaseguros. Las cantidades a pagar se calculan de una manera consistente con el contrato de reaseguros vinculada.

Las primas y las reclamaciones se presentan en términos brutos, tanto para el reaseguro cedido y asumido.

Activos por reaseguros o pasivos son dados de baja cuando los derechos se extinguen o expiran o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

4.23.4 Primas

Las primas emitidas del negocio en general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas, se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Las primas asumidas de reaseguros son reconocidas como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

4.23.5 Pasivos por contratos de seguros

Pasivos por contratos de seguros se reconocen cuando los contratos son celebrados y las primas están cargadas. Estos pasivos se midieron utilizando el método de la prima neta.

En cada fecha de reporte, se realiza una evaluación de si los pasivos de seguros reconocidos son adecuados, mediante el uso de la prueba de adecuación de pasivos existente. El valor del pasivo se ajusta en la medida en que es insuficiente para satisfacer los riesgos asociados. En la realización de la prueba de adecuación de pasivos se analiza si la tarifa que cobra en la venta de los seguros es suficiente para hacerle frente a las reclamaciones, los DAC (Costos de adquisición diferidos) y el gasto de administración.

Las pérdidas por deterioro resultante de las pruebas de suficiencia, pueden ser revertidas en los próximos años si el deterioro ya no existe.

Los pasivos por contratos de seguros incluyen la provisión para prestaciones pendientes, la provisión para prima no devengados y la provisión por insuficiencia de primas. La provisión para prestaciones pendientes se basa en los costos estimados finales de todos los siniestros ocurridos pero no resuelto en la fecha de presentación, si se informó o no, junto con los costos relacionados con el manejo de reclamaciones sin considerar la reducción del valor esperado de salvamento y otras recuperaciones.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

La provisión para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

Cuando se considera necesario, pero no más de un año, el Grupo revisa su riesgo no vencido y una prueba de adecuación de los pasivos que se realiza para determinar si hay cualquier exceso global de las reclamaciones esperadas y costos de adquisición diferidos sobre primas no consumidas. Si las estimaciones muestran que el valor en libros de las primas no consumidas o devengadas (menos costos diferidos relacionados con adquisiciones) es inadecuado, el importe se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas mediante la creación de una provisión por insuficiencia de primas.

4.23.6 Reconocimiento de ingresos

Primas brutas

Las primas de seguros comprenden todas las primas suscritas como resultado de los contratos celebrados durante el período contable. Se reconocen en la fecha en que la póliza se suscribe.

Las primas no devengadas son las proporciones de las primas emitidas en un año, que se difieren a períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Primas de reaseguros

Las primas brutas de reaseguros comprenden las primas emitidas por toda la cobertura proporcionada por los contratos celebrados en el período y se registran en la fecha en que la póliza se reasegura.

Las primas incluyen ajustes que surgen durante el período contable en relación con los contratos de reaseguro suscritos en períodos contables anteriores.

Las primas de reaseguros no devengadas, son las proporciones de primas de reaseguro emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados. Las primas de reaseguro no devengadas, se difieren durante la vigencia del subyacente las pólizas directas de seguros para riesgos que fijan los contratos y durante la vigencia del contrato de reaseguro por las pérdidas que se producen contratos.

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones de reaseguros se reconocen de acuerdo a la vigencia de la póliza, bajo el método lineal.

4.23.7 Beneficios, reclamos y gastos de reconocimiento

Beneficios brutos y reclamaciones

Los beneficios brutos y reclamaciones incluyen todos los siniestros ocurridos durante el año, ya sean reportados o no, costos relacionados con el manejo interno y externo, costos que están directamente relacionados con la gestión y tramitación de los créditos, una reducción del valor de rescate y otras recuperaciones, y los ajustes a las reclamaciones pendientes de años anteriores.

Las reclamaciones por muerte se registran en la base de las notificaciones recibidas.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Reclamaciones de reaseguros

Reclamaciones de reaseguro se reconocen cuando el reclamo bruto de seguros relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

4.24 Pasivos de contratos de seguros

4.24.1 Contratos de seguro de vida - reserva matemática

La reserva matemática de los seguros vigentes a la fecha es calculada de acuerdo a las tablas actuariales con que se fueron emitidas las mismas.

La reserva matemática es revisada al cierre de cada año y ajustada de acuerdo con los requerimientos de cada uno de los planes. Los planes vigentes a la fecha son:

4.24.2 Seguros de vida entera

En este caso el asegurado siempre estará asegurado y cuando ocurra su muerte, el beneficiario a de recibir la suma asegurada. Este solo es efectivo al morir el asegurado. Entre estos tenemos: ordinarios de vida, vida - pagos limitados (15, 20 o 25 pagos, vida a pagos hasta los 60 años.).

4.24.3 Seguros dotales

Son aquellos en los que además de la cobertura de seguro de vida tienen como objetivo un ahorro garantizado durante un período determinado de tiempo, es decir está integrado por un componente de fallecimiento y por uno de ahorro la prima por este tipo de seguros no representa más del 0.01%. Entre estos tenemos: dotal con plazo de 10, 15, 20 o 25 años y dotal con plazo máximo de 60 años.

4.24.4 Seguros temporales

Estos seguros lo que dan es protección al igual que los de vida entera (fallecimiento del asegurado) pero la protección es solo para un número determinado de años. Estos a su vez se dividen en dos: Seguros a un año (seguro de grupo) y períodos de 5, 10, 15 y 20 años.

4.24.5 Seguros de término fijo

El Grupo se compromete a pagar el valor asegurado al final de un período fijo de años, el cual puede ser 10, 15, 20 o 25 años ni antes ni después la compañía entregará determinada cantidad.

4.25 Contratos de ramos generales, salud y fianza

4.25.1 Reserva técnica sobre primas

La reserva técnica sobre primas sobre todos los ramos excepto las pólizas del ramo de vida que generan reserva matemática es registrada cuando los contratos de seguros entran en vigor y las primas son reconocidas. Se determina utilizando el método de Prorrata Temporis sobre la base de inicio y fin de vigencia de las pólizas, se analiza la producción del año y la producción vigente al cierre de cada período. El pasivo es dado de baja cuando el contrato expira o es cancelado.

En cada fecha de reporte se hace una prueba de adecuación de pasivos como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera en la NIIF 4 - Contratos de Seguros.

La reserva se calcula por separado; por una parte la obligación de la compañía como ente responsable ante al asegurado y la responsabilidad del reasegurador, en ningún momento se salda.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

4.25.2 Reserva para siniestros en trámite

La reserva de siniestros es registrada con base al costo esperado de los reclamos presentados a la fecha del estado consolidado de situación financiera y por los costos estimados de los siniestros incurridos pero no reportados. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los siniestros pueden o no tomar un período significativo de tiempo antes de que se establezca con certeza su costo definitivo y para ciertas pólizas los siniestros incurridos no reportados representa la mayor parte de sus pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera.

El método utilizado para el cálculo de los siniestros incurridos no reportados es el Chain Ladder generado con base a los pagos.

Los ajustes a las reserva son registrados cada año en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de ganancias o pérdidas. La reserva se presenta por separada tanto la obligación de la compañía y la participación de los reaseguradores en el evento.

4.26 Primas de emisión

Se incluye la venta de acciones de BFH, por un precio mayor al nominal, adicionalmente esta prima se ve afectada asignando cualquier sobreprecio en compra de acciones de BFH que tengan estrictamente relación a esta prima pagada.

4.27 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo que participa en actividades de negocio en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Junta Directiva del Grupo, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

4.28 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.

4.29 Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos derivados mantenidos para administración de riesgo, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de las propiedades y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post- empleo y valor razonable de los instrumentos financieros.

4.29.1 Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo ejercicio.

4.29.1.1 Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía se ha deteriorado requiere de una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha distribuido la plusvalía. El cálculo del valor en uso requiere que los directores estimen los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

4.29.1.2 Medición de las obligaciones por beneficios definidos

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

4.29.1.3 Reconocimiento de activos por impuesto diferido

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

4.29.1.4 Vida útil de propiedades y equipo

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

4.29.1.5 Valuación de instrumentos financieros

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

4.29.1.6 Valoración de contratos de seguros

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

5. Administración de riesgos

Marco de trabajo de la administración de riesgos

La Junta Directiva del Grupo es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo. La Junta Directiva ha creado los comités de Gobierno Corporativo, de Activos y Pasivos del Grupo (ALCO), de Gestión de Riesgo, de Crédito y de Inversiones, quienes son los responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo del Grupo en sus área específicas. Todos los comités están integrados por miembros ejecutivos y no ejecutivos e informan regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Grupo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Grupo.

5.1 Riesgos de servicios financieros

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos, provenientes de los instrumentos financieros.

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

5.1.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte de una pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales en la liquidación de una obligación con el Grupo, y surge principalmente de los préstamos y avances a clientes y de los instrumentos de inversión del Grupo. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Grupo; por lo tanto la Administración, gestiona cuidadosamente su exposición al mismo.

El Grupo tiene una política estricta para la administración del riesgo de crédito. Se han establecido límites por actividad y grupo económico. Adicionalmente, el Comité de Crédito revisa y aprueba cada solicitud de préstamo nuevo y se efectúa un seguimiento permanente de las garantías y condición económica y financiera del cliente. Cuando se observan debilidades en la condición económica y financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone en un estado de seguimiento especial.

Riesgo de liquidación

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

Administración del riesgo de crédito.

La Junta Directiva del Grupo ha delegado la responsabilidad de la Administración del riesgo de crédito al Comité de Crédito y al Comité de Gestión de Riesgos. Estas unidades se encargan en conjunto de desarrollar las siguientes actividades:

- Formular las políticas de crédito en forma conjunta con las unidades de negocio, en relación a los criterios de aceptación, calificación y reporte crediticio, aspectos legales, documentación requerida y cumplimiento de los aspectos regulatorios.
- Desarrollar y actualizar el modelo interno para categorizar las exposiciones de acuerdo al riesgo financiero. Esto se realiza desde el punto de vista regulatorio y con el modelo interno. Actualmente este consiste en un modelo con 14 rangos que son resumidos en 8 categorías.
- Proponer límites de concentraciones en contrapartes, industrias, región geográfica, país.

En adición a las actividades anteriormente detalladas, estas unidades realizan actividades individuales para asegurar la adecuada administración de riesgos:

Comité de crédito:

- Revisa y determina del riesgo de crédito por facilidad crediticia. Previo a la aprobación de alguna facilidad crediticia, cada deudor es analizado para determinar si este cuenta con capacidad de repago sobre la facilidad objeto de análisis, este proceso aplica para nuevas solicitudes y renovaciones. Así mismo para los clientes más significativos (Exposiciones mayores a US\$ 1MM) se realizan revisiones anuales.
- Provee asesoramiento y guía a través de su conocimiento especializado a las unidades de negocio para promover la adecuada administración del riesgo de crédito.

Comité de gestión de riesgos:

- Monitorea el grado de concentración de las exposiciones por grupo económico, actividad económica, zona geográfica, partes relacionadas y deudor, entre otras para asegurar que estas se encuentren dentro de los límites establecidos.
- Determina los requerimientos de reserva desde la óptica regulatoria y con el modelo interno para cubrir las posibles pérdidas derivadas del riesgo de crédito.

Así mismo las juntas directivas de las entidades consolidadas expuestas a este riesgo, han establecido una estructura de autorizaciones de acuerdo a diferentes límites discrecionales de exposición, involucrándose de esta manera cada una de las juntas directivas sobre estas aprobaciones cuando se considera apropiado. (Para grandes operaciones).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

El Grupo administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos económicos, así como a las industrias y países.

El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario.

La exposición al riesgo de crédito es administrado también a través del análisis periódico de la capacidad de pago de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamo donde sean apropiados.

Otra medida de control y mitigación específica se describe a continuación:

a) Garantía

El Grupo aplica directrices para la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones;
- Las garantías hipotecarias sobre bienes inmuebles.

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Grupo gestiona garantías adicionales de la contraparte, tan pronto como se observen indicios de deterioro relacionados con los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con la excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando este lo requiera. Las garantías y las cartas de crédito "Stand by" tienen el mismo riesgo de crédito que los préstamos y avances. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito del Grupo en nombre de un cliente autorizando a una tercera parte para sacar un giro en el Grupo hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Grupo monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de crédito debido a que los compromisos a largo plazo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

c) Políticas de deterioro y provisión.

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reporte financiero para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera cuando existe evidencia objetiva de deterioro.

La reserva para créditos dudosos mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Análisis de calidad de crédito

La tabla siguiente resume el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo a la fecha de los estados financieros consolidados, sin considerar las garantías de los créditos.

	2015	2014
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones dentro de balance:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	546,720,979	613,681,948
Cartera de créditos 1/	2,903,161,275	2,516,752,548
Primas por cobrar	25,492,833	23,155,450
Activos financieros a valor razonable	458,729,210	405,853,813
Activos financieros a costo amortizado	48,408,334	61,436,321
	<u>3,982,512,631</u>	<u>3,620,880,080</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías compromisos de préstamos	149,627,467	128,314,403
Cartas de crédito	55,039,709	45,238,836
Línea de crédito por desembolsar	948,953,049	679,624,549
	<u>1,153,620,225</u>	<u>853,177,788</u>
Total	<u>5,136,132,856</u>	<u>4,474,057,868</u>

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

El efectivo y equivalentes de efectivo se ha incluido como parte de este resumen, en la medida en que se tiene un riesgo de contraparte y representa el máximo riesgo asumido por el Grupo en estas cuentas. El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra depositado en un 55.30% (53.25% en 2014) en bancos centrales de los países donde operan las entidades del Grupo cuya calificación es AAA y en otras contrapartes que son bancos cuya calificación de riesgo mínima es "A-" para Honduras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

La siguiente tabla muestra los saldos consolidados de cartera con su respectiva provisión para deterioro que mantiene el grupo estimada mediante metodología que está orientada a determinar el monto de dicha provisión tomando como base datos históricos.

	2015	2014
Saldo colectivo	2,893,051,175	2,506,691,907
Saldo individual	6,617,286	7,922,988
Saldo de reestructurados	3,492,814	2,137,653
Total	<u>2,903,161,275</u>	<u>2,516,752,548</u>
Reserva colectiva	49,123,195	30,675,136
Reserva individual	5,603,788	7,922,988
Reserva reestructurados	654,023	425,083
Total provisión	<u>55,381,006</u>	<u>39,023,207</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	9,504,384	10,190,227
Cartera de créditos (neta)	<u>2,838,275,885</u>	<u>2,467,539,114</u>
Exposición fuera de balance		
Garantías y aceptaciones bancarias	149,627,467	128,314,403
Cartas de crédito y créditos documentados	55,039,709	45,238,836
Total partidas fuera de balance	<u>204,667,176</u>	<u>173,553,239</u>

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

	2015	2014
Corriente	2,587,506,827	2,282,261,366
De 31 a 90 días	240,630,487	188,130,810
Más de 90 días (capital o intereses)	66,552,502	40,544,071
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	8,471,459	5,816,301
Total	<u>2,903,161,275</u>	<u>2,516,752,548</u>
Exposición fuera de balance:		
Corriente	204,667,176	173,553,239
Total	<u>204,667,176</u>	<u>173,553,239</u>

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2015	2014	
Préstamos	37%	38%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2015	2014
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	34,142,591	27,180,100
51% - 70%	39,538,224	41,289,810
71% - 90%	14,496,005	19,436,343
Más de 90%	233,371,062	248,580,398
Total	321,547,882	336,486,651

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

	Cartera de crédito		Primas por cobrar	
	2015	2014	2015	2014
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>2,838,275,885</u>	<u>2,467,539,114</u>	<u>24,843,028</u>	<u>22,766,825</u>
A costo amortizado				
Créditos reestructurados				
Grado 1	2,231,587	1,345,631	-	-
30 a 60 días	714,539	247,544	-	-
61 a 90 días	218,694	128,808	-	-
91 a 120 días	41,021	61,887	-	-
121 a 360 días	<u>286,973</u>	<u>353,783</u>	-	-
Monto bruto	3,492,814	2,137,653	-	-
Reserva por deterioro	<u>(654,023)</u>	<u>(425,083)</u>	-	-
Sub - total	2,838,791	1,712,570	-	-
Créditos colectivos				
No morosos ni deteriorados				
Grado 1	<u>2,731,640,257</u>	<u>2,409,355,296</u>	<u>21,744,015</u>	<u>20,174,955</u>
Sub - total	2,731,640,257	2,409,355,296	21,744,015	20,174,955
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	59,363,444	37,234,517	2,299,591	1,651,850
61 a 90 días	34,087,200	21,772,376	662,932	537,573
91 a 120 días	21,214,959	9,880,066	328,438	270,806
121 a 360 días	<u>46,345,691</u>	<u>28,449,642</u>	<u>457,857</u>	<u>520,266</u>
Sub - total	161,011,294	97,336,601	3,748,818	2,980,495
Individualmente deteriorados				
30 a 60 días	4,162,483	5,398,543	-	-
61 a 90 días	7,568	-	-	-
91 a 120 días	9,138	-	-	-
121 a 360 días	<u>2,837,721</u>	<u>2,524,455</u>	-	-
Sub-total	7,016,910	7,922,998	-	-
Reserva por deterioro				
Colectiva	(49,123,195)	(30,675,136)	(649,805)	(388,625)
Individual	<u>(5,603,788)</u>	<u>(7,922,988)</u>	-	-
Total reserva por deterioro	(54,726,983)	(38,598,124)	(649,805)	(388,625)
Intereses y comisiones descontadas				
no ganadas	<u>(9,504,384)</u>	<u>(10,190,227)</u>	-	-
Total 1/	2,838,275,885	2,467,539,114	24,843,028	22,766,826
Operaciones fuera de balance:				
Garantías compromisos de préstamos	149,627,467	128,314,403	-	-
Cartas de crédito	55,039,709	45,238,836	-	-
Línea de crédito por desembolsar	<u>948,953,049</u>	<u>679,624,549</u>	-	-
	1,153,620,225	853,177,788	-	-
Total	<u>3,991,896,110</u>	<u>3,320,716,902</u>	<u>24,843,028</u>	<u>22,766,826</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

El siguiente cuadro muestra un análisis de la calidad crediticia de la máxima exposición a riesgo de crédito de la cartera de inversiones del Grupo, cuando corresponda, en base a la calificación de una agencia calificadora:

	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		Activos financieros a costo amortizado	
	2015	2014	2015	2014
Máxima exposición				
Valor en libros	458,729,210	405,853,813	48,408,334	61,436,321
Grado de inversión	25,866,827	24,112,980	30,100,586	21,954,408
Monitoreo estándar	407,685,910	376,608,140	382,806	22,810,790
Sin grado de inversión	25,176,473	5,132,693	17,924,942	16,671,123
Total	458,729,210	405,853,813	48,408,334	61,436,321

La Administración del Grupo efectúa un análisis de su portafolio de inversiones, excluyendo lo comprendido en Carteras Administradas. El análisis se efectúa considerando aspectos cuantitativos y cualitativos y condiciones propias del emisor proporcionadas por Bloomberg. En caso de que la empresa no posea un perfil público se realiza un análisis revisando lo expresado por las diferentes instituciones calificadoras de riesgo, lo anterior orientado a minimizar el riesgo implícito. El proceso finaliza con la aprobación de Gerencia de Tesorería y en conjunto con el Comité de Inversiones.

El análisis de las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones del Grupo, es realizado considerando las calificaciones mínimas otorgadas a los emisores de los instrumentos financieros por las agencias calificadoras de riesgo Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's.

El cuadro anterior ha sido elaborado utilizando la simbología de Fitch Ratings y Standard & Poor's, como se muestra a continuación:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C

Los saldos clasificados en la categoría de "Sin grado de inversión", corresponden a emisores que no son evaluados por las agencias calificadoras de riesgo antes mencionadas.

Créditos analizados de manera colectiva

De acuerdo a las NIIF, las provisiones deben contemplar aquellas pérdidas en las que la entidad ya haya incurrido, esto incluye pérdidas de las que, si bien puede no tenerse información fehaciente o probatoria respecto de su ocurrencia, a través de un análisis estadístico de la historia de dichas pérdidas puede concluirse que las mismas ya han ocurrido.

El Grupo ha clasificado la cartera de créditos en rangos de atraso mostrados a continuación. Dicha clasificación se relaciona con la determinación de la provisión para deterioro por pérdidas incurridas no reportadas específicamente.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	Comercio		Consumo 1/		Vivienda	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Comercio						
Rango 0- 1 (Riesgo bajo)	1,497,804,707	1,302,226,842	949,366,466	817,392,443	284,469,084	289,736,011
Rango 2 (Bajo observación)	14,471,556	8,767,483	35,953,155	22,815,679	13,101,216	11,049,898
Rango 3	9,753,147	1,914,789	19,982,925	17,563,272	4,358,696	2,294,315
Rango 4	4,398,300	479,768	15,292,043	6,943,012	1,533,754	2,457,286
Rango 5	1,319,480	25,628	9,083,571	4,989,750	870,600	247,890
Rango 6	2,599,537	983,610	7,200,013	3,465,490	812,041	691,355
Rango 7	5,049,739	360,251	801,569	1,546,042	279,959	703,426
Rango 8 al 14	15,237,152	11,257,258	682,121	1,885,724	5,247,630	4,817,673
Total	1,550,633,618	1,326,015,629	1,038,361,863	876,601,412	310,672,980	311,997,854

1/ Incluye tarjeta de crédito.

Política de castigos - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Créditos refinanciados

Un *Crédito Refinanciado*, es un crédito que sufre variaciones en sus condiciones principales (plazo, monto o tasa).

Un crédito refinanciado o reestructurado, es un crédito en el cual las nuevas condiciones del refinanciamiento son más favorables que las anteriores, tales como monto, tasa y plazo, siendo un factor fundamental que la tasa reestructurada sean relativamente inferior a la original.

El Grupo constituye provisiones sobre los créditos reestructurados o refinanciados en función a la evaluación de cada crédito de acuerdo a la categoría de clasificación que se encuentre, así mismo se establece que las provisiones por incobrabilidad de créditos se determinaran en función del reconocimiento de la posible recuperación de los activos.

	Comercio		Consumo 1/		Vivienda	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Comercio						
Rango 1 (Riesgo bajo)	307,851	336,434	938,833	166,242	984,903	842,955
Rango 2 (Bajo observación)	59,009	15,774	181,201	15,866	474,329	215,904
Rango 3	23,750	39,956	107,816	-	87,128	88,852
Rango 4	30,643	-	10,378	-	-	61,887
Rango 5	1,011	21,189	-	35,419	285,962	297,175
Total	422,264	413,353	1,238,228	217,527	1,832,322	1,506,773

1/ Incluye tarjeta de crédito.

Concentración de riesgo

El Grupo monitorea la concentración del riesgo de crédito por tipo de garantía, por sector y por ubicación geográfica de los activos expuestos a este riesgo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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:

	2015	2014
Tipo de garantía		
Bonos de prenda	12,075,975	198,710,144
Fiduciaria	1,828,713,678	1,323,222,174
Hipotecarios y prendarios sobre bienes inmuebles	523,749,931	775,437,487
Hipotecarios y prendarios sobre bienes muebles	138,265,553	136,584,883
Hipoteca y prenda mercantil	321,319,536	11,531,039
Certificado de depósito	74,468,381	71,037,371
Otros	4,568,221	229,450
Total	2,903,161,275	2,516,752,548

Concentración de riesgo por sector

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

	2015	2014
Servicios	721,777,972	604,037,867
Bienes raíces	372,570,713	400,522,505
Comercio	307,965,260	244,875,981
Industria	269,348,466	240,576,644
Consumo	1,059,772,067	898,646,900
Agricultura	83,512,471	49,752,943
Avicultura	1,737,408	1,721,770
Financiamiento de exportación	3,565,070	66,824
Ganadería	611,422	355,611
Gobierno central	24,127,018	21,510,794
Gobierno local	39,471,079	39,254,900
Importación y exportación de minas y canteras	2,822,146	4,000,016
Instituciones descentralizadas	1,396,638	2,365,149
Pesca	6,697,247	1,631,912
Transporte y comunicaciones	4,624,901	5,121,428
Otros	3,161,397	2,311,304
Total	2,903,161,275	2,516,752,548

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Concentración de riesgo por ubicación geográfica

Los siguientes cuadros muestran la exposición del Grupo de acuerdo a la ubicación geográfica de los principales activos financieros expuestos a este riesgo, tales como depósitos en bancos, cartera de crédito e inversiones a valor razonable.

	Efectivo y equivalentes de efectivo		Cartera de créditos	
	2015	2014	2015	2014
Alemania	4,709,911	7,083,038	-	-
Belice	-	-	1,072,290	-
Costa Rica	-	-	5,756,996	6,855,130
El Salvador	-	-	12,187,594	14,997,487
Estados Unidos de America y Canadá	115,328,038	146,980,799	8,046,993	5,167,609
Guatemala	50,802,010	38,877,697	205,603,252	184,213,714
Honduras	325,834,571	416,917,208	2,324,154,712	2,205,768,496
Inglaterra	608,565	185,628	-	-
Islas Virgenes (Británicas)	-	-	1,522,168	2,391,115
Nicaragua	42,169,825	-	221,184,418	801,553
México	-	-	745,855	785,042
República Dominicana	-	-	5,441,683	653,384
Panamá	7,268,059	3,637,578	117,445,314	95,119,018
Total	546,720,979	613,681,948	2,903,161,275	2,516,752,548

	Activos financieros a valor razonable con cambio en		Activos financieros a costo amortizado	
	2015	2014	2015	2014
Chile	502,464	505,774	-	-
Colombia	5,352,726	2,942,249	-	-
Costa Rica	1,509,705	1,548,398	808,554	-
Estados Unidos	7,567,654	7,582,316	-	806,093
Francia	5,611,111	5,926,222	-	-
Gran Bretaña	1,000,167	5,608,228	-	-
Guatemala	20,254,879	8,863,598	-	756,719
Honduras	370,279,357	352,927,106	37,010,842	59,873,509
Nicaragua	19,623,937	-	-	-
México	3,888,583	4,168,583	-	-
Panamá	13,685,067	13,525,306	10,588,938	-
Perú	3,969,460	2,256,033	-	-
Luxemburgo	3,469,600	-	-	-
Supranacionales	2,014,500	-	-	-
Total	458,729,210	405,853,813	48,408,334	61,436,321

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

5.1.2 Riesgos de liquidez

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

Administración del riesgo de liquidez

El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo. Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos que incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo e instrumentos de grado de inversión para los que existe un mercado activo y líquido. Estos activos se pueden vender fácilmente para cumplir con los requerimientos de liquidez.

Cuando una subsidiaria o filial operativa está sujeta a un límite de liquidez impuesto por su regulador local, la subsidiaria o filial es responsable de administrar el total de su liquidez dentro del límite impuesto por la regulación en coordinación con la Tesorería Corporativa. Esta última monitorea que todas las subsidiarias y filiales extranjeras operativas cumplan con los límites regulatorios diariamente. El Grupo depende de los depósitos de clientes y bancos e instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados como su fuente primaria de fondos. Mientras que los instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de clientes y bancos generalmente tienen vencimientos más cortos y una gran proporción de estos son a la vista. La naturaleza de corto plazo de esos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Grupo, por lo que, el Grupo administra activamente este riesgo mediante el mantenimiento de precios competitivos y monitoreo constante de las tendencias de mercado. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, los depósitos de clientes en productos de depósitos a plazo se incrementaron en proporción del total de depósitos como resultado de mejores ofertas de precios efectuadas por el Grupo.

La posición de liquidez diaria es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas a cabo de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también condiciones más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetas a la revisión y aprobación de ALCO. Los reportes diarios cubren la posición de liquidez tanto del Grupo como de las subsidiarias o filiales extranjeras operativas. Un resumen, que incluye cualquier excepción y acción de reparación tomada, es enviado regularmente a ALCO.

Los indicadores de liquidez fueron diseñados con el objetivo de establecer la estructura de Administración de Activos y Pasivos del Grupo, incluyendo los objetivos de colocaciones y captaciones de fondos y el logro de las utilidades presupuestadas de acuerdo al análisis realizado en conjunto con el área de Tesorería.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Proceso de administración del riesgo de liquidez

La determinación y control del nivel de tolerancia al riesgo, se establece mediante el establecimiento de límites de liquidez, aprobados por la Junta Directiva, gestionados por el Comité de Activos y Pasivos "ALCO". El proceso de administración del riesgo incluye:

- El mantenimiento de la liquidez constante necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

En el proceso de administración del riesgo de liquidez el Grupo ha considerado al menos cuatro características claves, que son:

- Es el riesgo en el que futuros eventos produzcan consecuencias adversas. Por consiguiente, medidas como ratios históricos y administraciones retrospectivas, como planes basados en previas necesidades de liquidez, son de valores limitados. Ratios retrospectivos son considerados solamente para reportes suplementarios de exposiciones de riesgo específicos.
- El riesgo de liquidez es casi siempre un riesgo consecuente. Estos son resultado de la exposición de otro riesgo, como por ejemplo pérdidas en créditos o pérdidas operacionales. La calidad de la administración del riesgo de la liquidez así como la cantidad de fuentes de fondeo disponibles no determinan que el Grupo sea o no afectado por una crisis de liquidez.
- El riesgo de liquidez depende de un escenario en específico. Tanto su medición como su administración debe diferenciarse entre problemas potenciales del Grupo y problemas potenciales sistémicos.
- El riesgo de liquidez depende de una situación en específico. Una base sólida para evaluar y administrar el riesgo de liquidez requiere de un entendimiento del grupo en sí, su mercado, la naturaleza de sus activos y pasivos y de su entorno económico y competitivo.

El Grupo identifica los siguientes tipos de riesgos de liquidez como sus parámetros para el establecimiento de criterios de medición y control del riesgo.

- Riesgo de liquidez de fondeo: o gap de liquidez o riesgo de liquidez estructural, son los nombres dados a la necesidad de cumplir con los requerimientos de efectivo, en el curso normal de operaciones debido a descalces en los flujos de caja.
- Riesgo de liquidez contingente: la necesidad de satisfacer los requerimientos de efectivo debido a pérdidas inesperadas de pasivos y/o requerimientos inesperados para fondear compromisos u obligaciones.

Riesgo de liquidez de mercado: riesgo que el grupo no pueda mitigar fácilmente o compensar una posición en particular sin afectar significativamente el precio de mercado anterior, debido a un grado de desarrollo inadecuado del mercado o por un trastorno en el ambiente económico.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Los reportes a nivel regional incluyen:

- Resumen posición calce de plazos
- Crecimiento de cartera del grupo versus sistema
- Crecimiento de depósitos de grupo versus sistema
- Margen financiero
- Ratios de rentabilidad
- Ratios de cobertura de capital

El Grupo ha diseñado pruebas de tensión de liquidez con el fin de medir los impactos en las necesidades de financiamiento y la estrategia a llevar a cabo según el evento, sus resultados, así como los supuestos y factores de riesgo sometidos a tensión.

A continuación se presenta un análisis de la estructura de activos y pasivos líquidos al 31 de diciembre. El Análisis muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos, basados en el período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, respecto a la fecha de vencimiento contractual. Así mismo, en el análisis se ha considerado que los depósitos a la vista (depósitos en cuenta corriente y depósitos de ahorro) serán desembolsados en el menor de los períodos remanentes de tiempo (menos de un mes) debido al nivel de volatilidad propia de este tipo de depósitos, sin embargo, los saldos al final de cada mes se mantienen constantes.

2015	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Valor en libros
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	542,281,536	3,432,819	1,002,343	-	4,281	546,720,979
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	72,315,290	1,509,705	40,202,570	258,076,104	86,625,541	458,729,210
Activos financieros a costo amortizado	794,651	4,573,045	35,614,305	6,095,293	1,331,040	48,408,334
Cartera de créditos	227,545,613	256,108,028	465,996,562	740,814,330	1,212,696,742	2,903,161,275
Primas por cobrar	4,134,127	11,076,684	10,282,022	-	-	25,492,833
Total de activos financieros	<u>847,071,217</u>	<u>276,700,281</u>	<u>553,097,802</u>	<u>1,004,985,727</u>	<u>1,300,657,604</u>	<u>3,982,512,631</u>
	21.27%	6.95%	13.89%	25.25%	32.64%	
Pasivos financieros:						
Depósitos de otras entidades financieras	7,535,885	7,647,192	13,832,163	5,098,904	10,751,430	44,865,574
Depósitos de clientes	1,070,019,927	346,028,854	893,824,317	251,347,411	34,444,898	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	88,929,070	114,408,285	192,886,412	458,064,753	166,139,044	1,020,427,564
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	2,573,286	5,386,288	4,234,324	-	-	12,193,898
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	63,958,879	72,590,027
Total de pasivos financieros	<u>1,177,689,316</u>	<u>473,470,619</u>	<u>1,104,777,216</u>	<u>714,511,068</u>	<u>275,294,251</u>	<u>3,745,742,470</u>
	31.44%	12.64%	29.49%	19.08%	7.35%	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

2014	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Valor en libros
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	611,678,807	980,234	1,000,000	-	22,907	613,681,948
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	52,465,561	33,807,417	17,842,109	124,528,666	177,210,060	405,853,813
Activos financieros a costo amortizado	707,873	2,201,437	20,187,582	35,112,878	3,226,551	61,436,321
Cartera de créditos	475,633,220	218,119,770	384,414,275	647,282,344	791,302,939	2,516,752,548
Primas por cobrar	2,589,017	12,020,630	8,545,803	-	-	23,155,450
Total de activos financieros	<u>1,143,074,478</u>	<u>267,129,488</u>	<u>431,989,769</u>	<u>806,923,888</u>	<u>971,762,457</u>	<u>3,620,880,080</u>
	31.53%	7.45%	12.05%	22.33%	26.93%	
Pasivos financieros:						
Depósitos de otras entidades financieras	5,389,342	5,640,364	14,827,827	960,936	5,637,948	32,456,417
Depósitos de clientes	532,498,314	598,809,258	745,954,613	172,648,093	363,077,593	2,412,987,871
Obligaciones bancarias	65,095,543	68,072,155	187,960,037	302,389,730	163,684,887	787,202,352
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	1,581,173	3,309,641	2,601,810	-	-	7,492,624
Deuda subordinada	-	-	-	-	72,537,493	72,537,493
Total de pasivos financieros	<u>604,564,372</u>	<u>675,831,418</u>	<u>951,344,287</u>	<u>475,998,759</u>	<u>604,937,921</u>	<u>3,312,676,757</u>
	18.25%	20.40%	28.72%	14.37%	18.26%	

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

Ponderación Grupo

Activo	2015				
	Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Efectivo y equivalente de efectivo	0.84%	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera de créditos	10.96%	25.50%	0.00%	49.48%	42.91%
Activo financieros a valor razonable	5.75%	9.29%	0.00%	7.48%	0.00%
Activos financieros a costo amortizado	4.76%	9.26%	0.00%	0.00%	2.00%
Pasivos:					
Depósitos recibidos	2.73%	7.94%	3.73%	7.11%	4.28%
Obligaciones bancarias	3.47%	7.74%	0.00%	5.40%	7.47%
Deuda subordinada	6.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Ponderación Grupo

Activo	2014				
	Dólares	Lempiras	Euros	Quetzales	Córdobas
Efectivo y equivalente de efectivo	0.54%	0.21%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera de créditos	6.49%	25.16%	0.00%	50.64%	0.00%
Activo financieros a valor razonable	4.65%	6.96%	0.00%	7.84%	0.00%
Activos financieros a costo amortizado	5.42%	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Pasivos:					
Depósitos recibidos	1.80%	6.11%	0.00%	7.38%	0.00%
Obligaciones bancarias	2.68%	7.55%	0.00%	8.13%	0.00%
Deuda subordinada	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

5.1.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como tasas de interés, precio de las acciones o cambios de moneda extranjera, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Administración del riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas en activos y pasivos financieros y operaciones fuera de balance, que se ven afectados por los cambios en tasas de interés, precios de mercado, margen de crédito, tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Grupo identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Con base a lo arriba señalado los riesgos de mercado se pueden dar por:

- Valores o títulos que tenga en su cartera y que estén sujeto a cotizaciones en el mercado de valores.
- De sus pasivos, por medio de un financiamiento efectuado. Esto puede afectar al Grupo de forma positiva o negativa.
- De las operaciones fuera de balance, que sean afectadas por la variación del precio cotizado.
- Dependiendo de los resultados, cuando las tasas de intereses cambian, esto tendrá un impacto en los intereses que el Grupo cobra y paga a sus clientes y depositantes.

Las mediciones e impacto del riesgo de mercado se detallan a continuación:

- De identificación y valoración de los factores riesgo.
- Se debe identificar los factores que inciden sobre los activos productivos tanto las colocaciones, inversiones y cartera de préstamos.
- Identificación y planificación de riesgo.

Por medio del comité de gestión de riesgos, se identificarán los factores de riesgo:

- Cuando se identifiquen los factores de riesgo se cuantificará la incidencia de cada uno de estos factores sobre los activos productivos y los pasivos del grupo. Por medio de la identificación de los factores de riesgos, se cuantifica la incidencia de los riesgos por:
- Impacto en los valores de la posición que el Grupo tiene en sus activos y pasivos (liquidez, inversiones, cartera de préstamos, depósitos de clientes y contingencias que mantenga el Grupo).
- Impacto en el nivel de ganancias y pérdidas, que pudiera tener el Grupo a consecuencia de las variaciones de mercado que puedan sufrir los factores de riesgo.
- Para la medición o cuantificación de los factores de riesgos se utilizaran métodos utilizados por la unidad de administración integral de riesgos que pueden cuantificar los factores de riesgo.
- Para el cálculo del valor en riesgo del portafolio de inversiones se utiliza la herramienta en Bloomberg "Portfolio Value at Risk". Dicha herramienta permite calcular el VaR mediante 3 metodologías: VaR paramétrico, VaR Histórico y VaR Monte Carlo. El Comité de Inversiones tomó la decisión de utilizar la metodología del VaR histórico de 3 años con porcentaje de confiabilidad de 99% ya que se determina que la distribución histórica de los retornos sería un buen pronosticador de la distribución futura. Dicha metodología utiliza un modelo de factor lineal en el que se asume que los retornos históricos de los títulos evaluados son influenciados por una serie de factores como ser moneda, curvas soberanas, curvas de títulos del mismo sector, entre otras. Por lo que el riesgo del portafolio depende de la volatilidad, la correlación entre estos factores y la exposición de los instrumentos del portafolio a estos factores.
- Para efectos de tasa de interés el grupo realiza escenarios de movimientos de tasa de +/- 200 BPS para moneda extranjera, y +/- 200 BPS para la moneda nacional de la región en la cual operan sus diferentes vehículos. Dicho análisis muestra la posible ganancia o pérdida derivada de los movimientos en las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles al interés.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

5.1.3.1 Riesgo cambiario

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efecto de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional de cada uno de los países donde están domiciliadas las subsidiarias consolidadas.

Además del monitoreo al valor en riesgo relacionado con moneda extranjera, el Grupo monitorea cualquier riesgo de concentración relacionado con cualquier moneda individual en relación con la conversión de transacciones en moneda extranjera y de activos y pasivos financieros monetarios en la moneda funcional de las entidades del Grupo, y en relación con la conversión de operaciones en el extranjero a la moneda de presentación del Grupo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

En la tabla que se presenta a continuación se muestra la exposición neta del Grupo al riesgo de cambio en operaciones extranjeras.

Moneda extranjera 2015	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	22.3557 Lempiras "L"	1.035602 Euros "€"	7.63237 Quetzales "Q"	27.9283 Córdobas "C\$"	
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,469,326,762	5,435,299	292,178,567	291,707,429	253,893,703
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9,416,491,763		111,288,540	548,540,099	455,434,256
Activos financieros a costo amortizado	675,668,421	-	-	-	30,223,541
Cartera de créditos	31,838,034,163	-	988,733,419	1,404,496,626	1,603,991,451
Primas por cobrar	257,990,209	-	-	-	11,540,243
Total	L. 46,657,511,318	€ 5,435,299	Q 1,392,200,526	C\$ 2,244,744,154	\$ 2,355,083,194
Equivalente en US\$	2,087,052,131	5,248,444	182,407,368	80,375,252	
Depósitos de otras entidades financieras	26,487,746	-	132,791,049	211,013,184	26,138,768
Depósitos de clientes	28,663,700,552	1,444,390	853,930,271	562,843,498	1,415,595,808
Obligaciones bancarias	6,219,206,135	-	270,012,563	-	313,570,597
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	81,390,162	-	-	-	3,640,689
Impuesto sobre la renta	204,400,034	-	3,608,947	4,649,206	9,782,400
Total	L. 35,195,184,629	€ 1,444,390	Q 1,260,342,830	C\$ 778,505,888	\$ 1,768,728,262
Equivalente en US\$	1,574,327,113	1,394,735	165,131,254	27,875,162	
Posición (Exposición neta)	512,725,018	3,853,709	17,276,114	52,500,090	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Moneda extranjera 2014	Conversión al tipo de cambio de referencia			Equivalente en US\$
	21.5124 Lempiras "L"	0.8286 Euros "€"	7.5968 Quetzales "Q"	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,937,480,733	2,778,202	190,354,546	211,443,458
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	6,283,720,549	-	55,324,854	299,380,307
Activos financieros a costo amortizado	990,551,178	-	-	46,045,591
Cartera de créditos	28,312,158,325	-	990,774,277	1,446,506,337
Primas por cobrar	267,073,958	-	-	12,414,884
Total	L. 39,790,984,743	€ 2,778,202	Q 1,236,453,677	\$ 2,015,790,577
Equivalente en US\$	1,849,676,686	3,353,016	162,760,875	
Depósitos de otras entidades financieras	32,993,872	-	133,261,057	19,075,565
Depósitos de clientes	25,565,783,037	4,183,618	709,886,889	1,286,916,118
Obligaciones bancarias	5,557,235,704	-	230,000,000	
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	103,767,006	-	-	288,603,196
Deuda subordinada	-	-	-	4,823,590
Impuesto sobre la renta	71,433,523	-	3,608,947	-
Total	L. 31,331,213,142	€ 4,183,618	Q 1,076,756,893	\$ 1,603,214,108
Equivalente en US\$	1,456,425,741	5,049,215	141,739,151	
Posición (Exposición neta)	393,250,945	(1,696,199)	21,021,724	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

5.1.3.2 Riesgo de tasa de interés

Como parte del riesgo de mercado, el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés. Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El Grupo está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

2015	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	No sensible a intereses	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	446,495,612	3,432,819	1,002,343	-	4,281	95,785,924	546,720,979
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	72,315,290	1,509,705	40,202,570	258,076,104	86,625,541	-	458,729,210
Activos financieros a costo amortizado	794,651	4,573,045	35,614,305	6,095,293	1,331,040	-	48,408,334
Cartera de créditos	227,545,613	256,108,028	465,996,562	740,814,330	1,212,696,742	-	2,903,161,275
Total	747,151,166	265,623,597	542,815,780	1,004,985,727	1,300,657,604	95,785,924	3,957,019,798
Pasivos financieros:							
Depósitos de otras entidades financieras	7,535,885	7,647,192	13,832,163	5,098,904	10,751,430	-	44,865,574
Depósitos de clientes	1,070,019,927	346,028,854	893,824,317	251,347,411	34,444,898	-	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	88,929,070	114,408,285	192,886,412	458,064,753	166,139,044	-	1,020,427,564
Deuda subordinada	8,631,148	-	-	-	63,958,879	-	72,590,027
Total	1,175,116,030	468,084,331	1,100,542,892	714,511,068	275,294,251	-	3,733,548,572
Posición neta	(427,964,864)	(202,460,734)	(557,727,112)	290,474,659	1,025,363,353	95,785,924	223,471,226
Posición acumulada	(427,964,864)	(630,425,598)	(1,188,152,710)	(897,678,051)	127,685,302	223,471,226	
Posición neta / activos productivos	-57%	-76%	-103%	29%	79%	100%	

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

2014	Menos de un mes	Uno a tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	No sensible a intereses	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	440,746,391	980,234	1,000,000	-	22,907	170,932,416	613,681,948
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	52,465,561	33,807,417	17,842,109	124,528,666	177,210,060	-	405,853,813
Activos financieros a costo amortizado	707,873	2,201,437	20,187,582	35,112,878	3,226,551	-	61,436,321
Cartera de créditos	475,633,220	218,119,770	384,414,275	647,282,344	791,302,939	-	2,516,752,548
Total	969,553,045	255,108,858	423,443,966	806,923,888	971,762,457	170,932,416	3,597,724,630
Pasivos Financieros:							
Depósitos de otras entidades financieras	5,389,342	5,640,364	14,827,827	960,936	5,637,948	-	32,456,417
Depósitos de clientes	486,253,506	598,809,258	745,954,613	172,648,093	363,077,593	46,244,808	2,412,987,871
Obligaciones bancarias	65,095,543	68,072,155	187,960,037	302,389,730	163,684,887	-	787,202,352
Deuda subordinada	-	-	-	-	72,537,493	-	72,537,493
Total	556,738,391	672,521,777	948,742,477	475,998,759	604,937,921	46,244,808	3,305,184,133
Posición neta	412,814,654	(417,412,919)	(525,298,511)	330,925,129	366,824,536		
Posición acumulada	412,814,654	(4,598,265)	(529,896,776)	(198,971,647)	167,852,889		
Posición neta / activos productivos	43%	-164%	-124%	41%	38%		

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

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

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2015		
Inversiones	(3,240,369)	3,342,523
Cartera de créditos	(57,105,131)	58,571,053
Depósitos de clientes	(18,226,687)	18,673,742
Bonos de deuda subordinada	(5,969,306)	6,561,807
Impacto neto	(84,541,493)	87,149,125
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2014		
Inversiones	(10,928,665)	12,121,617
Cartera de créditos	(43,981,550)	44,138,202
Depósitos de clientes	4,747,717	(4,510,909)
Bonos de deuda subordinada	6,446,068	(5,938,902)
Impacto neto	(43,716,430)	45,810,008

5.1.4 Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdidas directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La responsabilidad principal por la implementación de políticas y controles para abordar el riesgo operacional, es de la alta administración del Grupo, quien delega estas funciones dentro de cada una de las unidades operativas y de negocios del Grupo, para fortalecer esta gestión, El Grupo ha desarrollado e implementado una política de gestión integral del riesgo operacional, cuyo objetivo es disminuir al máximo posible pérdidas financieras y daños a la reputación del Grupo.

Para desempeñar una administración más eficiente y articulada de este riesgo, el Grupo cuenta con un Comité de Riesgos, quien con base a los lineamientos de la Junta Directiva elabora, revisa, actualiza y/o modifica las políticas y procedimientos de administración del riesgo, a la vez que evalúa los impactos del mismo y la eficiencia de las políticas establecidas para su gestión.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proveer una adecuada segregación de responsabilidades entre los dueños, ejecutores, áreas de control y las áreas encargadas de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por el Comité de Riesgos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

El Grupo adoptó una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, desarrolla un programa de revisión y seguimiento permanente del cumplimiento de las políticas del Grupo, los resultados de esas revisiones son discutidos con las unidades de negocios con las que se relacionan y se preparan y envían reportes al Comité de Auditoría y a la Administración Superior del Grupo.

El Grupo ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos.

5.2 Riesgo de seguros

El riesgo de seguros que el Grupo enfrenta corresponde a las reclamaciones recibidas y pagos de beneficios realizados o la sincronización de los mismos, cuando éstos difieren de las expectativas. Este riesgo se ve influenciado por la frecuencia, la gravedad, así como el monto de los beneficios reales pagados por las reclamaciones, así, como por el posterior desarrollo a largo plazo de reclamaciones. Por lo tanto, el objetivo del Grupo es garantizar que se disponga de suficientes reservas para cubrir estos pasivos.

Contrato de seguros

Este riesgo fluye hacia el Grupo en función de la naturaleza de los diferentes tipos de contratos de seguros que ofrece a sus clientes, en términos generales el Grupo ofrece los siguientes tipos de contratos de seguros:

- a) Automóviles
- b) Incendio y/o líneas aliadas
- c) Vida colectivo
- d) Vida tradicional a corto plazo
- e) Salud y hospitalización

Por la naturaleza de estos contratos, los riesgos más importantes se derivan de los cambios climáticos, desastres naturales y actividades terroristas. Las reclamaciones asociadas con algunos de estos contratos tienen un proceso de cola más larga, ya que su resolución y liquidación puede tardar algunos años, cuando esta circunstancia se presenta, estas reclamaciones también tienen un riesgo asociado con la inflación.

Los contratos de salud y hospitalización ofrecen cobertura de gastos médicos a los asegurados y no están garantizados como renovables. Los riesgos en las pólizas de seguros por lo general cubren hasta doce meses. En los contratos de salud, los riesgos más significativos surgen de los cambios en el estilo de vida de las personas, epidemias, desarrollo de la ciencia médica y las mejoras tecnológicas.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Mitigación del riesgo

Los importes recuperables de los reaseguradores se calculan de una manera consistente con la provisión para prestaciones pendientes y están en conformidad con los contratos de reaseguro. Si bien el Grupo tiene contratos de reaseguro, no queda exonerado de sus obligaciones directas a sus asegurados.

El Grupo mitiga en parte este riesgo por medio de la diversificación de la cartera de contratos de seguros y la distribución de la misma por áreas geográficas.

Adicionalmente el Grupo ha establecido una política de distribución del riesgo, y ha establecido límites de retención de riesgo por ramos. Una parte sustancial de la aplicación de esta política y de la mitigación del riesgo es realizada mediante la suscripción de contratos de reaseguros proporcionales y no proporcionales con otras entidades especializadas en reaseguros, lo cual permite disminuir a un nivel aceptable el riesgo asumido por el Grupo.

Además de las medidas anteriores, el Grupo ha creado un conjunto de políticas y procedimientos para administrar los procesos de suscripción y reclamos de los clientes, lo cual le permite hacer una adecuada evaluación de los riesgos aceptados desde el inicio del proceso de negocio, y mantenerlos dentro de los límites aceptables para el Grupo.

El Grupo utiliza la asesoría de los reaseguradores para evaluar la exposición a una catástrofe. Sin embargo, existe siempre el riesgo de que las hipótesis y técnicas utilizadas dejen un margen de no fiabilidad.

La tabla que sigue muestra la concentración de pasivos de los ramos más significativos por contratos de seguros generales y salud, por tipo de contrato:

Ramo	2015			2014		
	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos
Incendio	2,584,928	666,047	1,918,881	2,806,680	696,098	2,110,582
Todo riesgo	23,099,500	21,278,536	1,820,964	28,607,991	27,147,727	1,460,264
Automóvil	10,302,210	8,239,803	2,062,407	10,997,657	8,798,375	2,199,282
Vida colectivo	6,516,471	2,693,408	3,823,063	3,842,052	1,795,154	2,046,898
Vida tradicional C/P	704,727	403,900	300,827	2,264,894	464,297	1,800,597
Salud y hospitalización	3,530,193	2,786,734	743,459	3,446,429	2,754,548	691,881
Total	46,738,029	36,068,428	10,669,601	51,965,703	41,656,199	10,309,504

Tabla de desarrollo de reclamos

La siguiente tabla muestra las estimaciones de siniestros acumulados, incluyendo tanto los reclamos notificados e IBNR para cada año, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

La evolución siniestral del Grupo (FS) no va más allá de tres años.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Año de accidente	Siniestros brutos		Siniestros netos	
	2015	2014	2015	2014
En primer año	138,439,957	89,831,442	1,252,760	28,358,354
Un año más tarde	5,313,816		17,475	
Dos años más tarde	49,596	-	-	-
Estimación actual de las obligaciones	143,803,369	89,831,442	1,270,235	28,358,354
En primer año	(105,284,236)	(68,289,031)	(567,505)	(25,884,985)
Un año más tarde	(15,393,364)		(250,727)	
Dos años más tarde	(75,552)	-	(1,689)	-
Pagos acumulados hasta la fecha	(120,753,152)	(68,289,031)	(819,921)	(25,884,985)
Provisión pendiente	23,050,217	21,542,411	450,314	2,473,369
Estimación actual de superávit / (déficit)	(5,363,412)	-	(17,475)	-
% Superávit / (déficit) de la reserva inicial	<u>-4%</u>	<u>0%</u>	<u>-1%</u>	<u>0%</u>

5.2.1 Riesgo de crédito de seguros

El riesgo crediticio es el riesgo de que una parte en un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte al no cumplir una obligación.

A continuación las políticas y procedimientos para mitigar la exposición del Grupo al riesgo de crédito:

El reaseguro es colocado con contrapartes que tienen un buen historial de crédito y la concentración de riesgo se evita siguiendo lineamientos de política en materia de plazos que se establecen en la política de riesgos al inicio de cada año, autorizadas por el consejo de administración y están sujetas a revisiones regulares. En cada fecha de reporte, se realiza una evaluación de la calidad crediticia de reaseguradores y actualiza la estrategia de compra de reaseguro, la determinación de subsidio adecuado por deterioro.

El Grupo establece los montos máximos y límites que podrá anticiparse a las contrapartes empresariales en función de sus calificaciones crediticias a largo plazo.

El riesgo de crédito respecto de los saldos de clientes incurridos por falta de pago de las primas o cuotas sólo se mantendrá durante el período de gracia especificado en el documento de política o contrato hasta el vencimiento.

Las comisiones son pagadas a los intermediarios de acuerdo a los pagos efectuados por los asegurados.

5.2.2 Riesgo de liquidez de seguros

El Grupo tiene un contrato de exceso de pérdida para catástrofes (reaseguro) que evita poner en riesgo el capital de la compañía de seguros, la liquidez no se ve afectada por el apoyo económico que brindan los reaseguradores para hacerle frente a las obligaciones sin hacer uso de las inversiones de la compañía de seguros.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

5.3 Análisis de sensibilidad

El Grupo corre un análisis de sensibilidad, con el propósito de medir el efecto que podrían tener en el patrimonio neto del Grupo, las fluctuaciones de los factores condicionantes del riesgo de seguro (valor de la prima media, frecuencia y costo siniestral). A continuación se presenta un análisis de sensibilidad al riesgo de seguro y el efecto que tendría en el resultado consolidado y, consecuentemente en el patrimonio neto del Grupo, considerando dos escenarios con factores combinados de ingresos y gastos, con una fluctuación en los siniestros pagados de +/- 2% y una fluctuación en las recuperaciones de seguros de +/- 1%. El aumento en los siniestros pagados del 2% y el aumento en las recuperaciones de reaseguro del 1%. En el cuadro siguiente se muestra este efecto en las utilidades del año de cada uno de los escenarios y por tanto de patrimonio.

	2015	2014
Escenario 1.- Aumento en los siniestros pagados en un 2%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	12,890,166	33,633,821
Resultado sensibilizado escenario 1	(12,032,183)	(32,264,726)
Efecto en patrimonio	857,983	1,369,095
Escenario 2.- Aumento en los siniestros recuperados en un 1%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	(12,890,166)	(33,633,821)
Resultado sensibilizado escenario 2	13,196,608	34,203,921
Efecto en patrimonio	306,442	570,100

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o sería pagado por transferir un pasivo en una operación acordada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

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

Jerarquía de valor razonable

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

En la determinación del valor razonable, el Grupo utiliza varios enfoques de valoración y establece una jerarquía para los factores usados en la medición del valor razonable que maximiza el uso de factores observables relevantes y minimiza el uso de factores no observables requiriendo que los factores más observables sean usados cuando estén disponibles. Los factores observables son los que usarían los participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo financiero basados en datos del mercado obtenidos de fuentes independientes al Grupo. Los factores no observables son las que reflejan los supuestos del Grupo acerca de los supuestos que usarían otros participantes del mercado en la fijación de precios del activo o pasivo financiero desarrollado con base en la mejor información disponible en las circunstancias.

El Grupo utiliza modelos y herramientas de valuación ampliamente reconocidos para la determinación del valor razonable de los contratos de intercambio de tasa de interés para los que utilizan información observable del mercado y requiere poco juicio de la administración para su estimación.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

Activo financiero	Valor razonable 31 de diciembre 2015	Valor razonable 31 de diciembre 2014	Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Bonos corporativos	40,265,010	28,602,287	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Bonos corporativos	589,677	593,874	Nivel 2	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	N/A
Bonos corporativos	7,095,690	11,467,933	Nivel 3	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.	Flujos descontados	N/A
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH		1,113,253	Nivel 2	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	N/A
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	368,041,213	347,897,588	Nivel 3	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).	Flujos descontados	N/A
Bonos y letras del gobierno de Panamá	2,791,447	2,839,969	Nivel 2	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	N/A
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	14,581,125	7,282,687	Nivel 3	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).	Flujos descontados	N/A
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua yBCN	19,623,937	-	Nivel 3	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).	Flujos descontados	N/A
Notas estructuradas	5,611,111	5,926,222	Nivel 2	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	N/A
Notas estructuradas	130,000	130,000	Nivel 3	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).	Flujos descontados	N/A
	<u>458,729,210</u>	<u>405,853,813</u>				

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Saldo inicio del período	366,778,208	229,125,234
Adición por combinación	23,206,454	30,299,376
Adiciones	111,023,745	180,550,940
Ventas y redenciones	(98,964,345)	(86,047,434)
Traslado de nivel	-	528,537
Cambio neto en el valor razonable	11,915,776	16,831,153
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(4,487,873)	(4,509,598)
	<u>409,471,965</u>	<u>366,778,208</u>

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio. Al 31 de diciembre del 2015, no se produjeron transferencias de nivel.

6.1 Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Grupo se resume a continuación:

	<u>Nivel 3</u>	
	<u>Total valor razonable</u>	<u>Total importe en libros</u>
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	<u>3,349,559,192</u>	<u>2,991,394,249</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	44,865,574	44,865,574
Depósitos de clientes	3,022,271,535	2,595,665,407
Obligaciones bancarias	894,382,831	1,020,427,564
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,063,537	9,063,537
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	12,193,898	12,193,898
Deuda subordinada	79,360,158	72,590,027
Total	<u>4,062,137,533</u>	<u>3,754,806,007</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
2014		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,467,770	6,463,208
Cartera de créditos (neto)	2,790,261,176	2,516,752,548
Primas por cobrar	25,066,971	23,155,450
Activos financieros a costo amortizado	73,035,091	61,436,321
Total	2,895,831,008	2,607,807,527
Pasivos financieros		
Depósitos de otras entidades financieras	33,963,559	32,456,417
Depósitos de clientes	2,811,562,905	2,425,794,362
Obligaciones bancarias	638,739,190	787,202,352
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,991,739	9,991,739
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	7,492,624	7,492,624
Deuda subordinada	76,327,163	72,537,493
Total	3,578,077,180	3,335,474,987

- Para las cuentas de primas por cobrar, obligaciones por fondos administrados en fideicomiso (FHIA) y obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas, el valor razonable se equipara al valor en libros por su duración de corto plazo.
- Para la cartera de crédito el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas de mercado promedio ponderadas del sistema financiero de las nuevas colocaciones.
- Para los activos financieros a costo amortizado el valor razonable estimado (para los títulos que son líquidos y tienen un mercado activo) se utiliza el precio que se cotiza en Bloomberg a la fecha de cierre más los intereses acumulados a la fecha. Para los títulos cuyo mercado no es activo (títulos del gobierno y certificados de depósito) se determina una tasa de rentabilidad utilizando una tasa de referencia de bonos con características similares en el mercado, y en base a dicha tasa se realiza el cálculo del valor presente de los bonos para estimar el valor razonable.
- Para los depósitos a la vista registrados en los libros corresponden al valor pagadero dada su naturaleza de corto plazo.
- Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado de nuevas emisiones de certificados de depósito con vencimiento remanente similar.
- Para las obligaciones bancarias el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 6% mínima y 10.50% máxima para obligaciones en Lempiras, 3.42% mínima y 5.24% máxima para obligaciones en dólares y 9.6% para obligaciones en Quetzales.
- Para la deuda subordinada el valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasas de 1.65% mínima y 3.42% máxima.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

7. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

	2015	2014
Efectivo	92,680,893	109,704,954
Depósitos en bancos centrales	305,527,288	326,769,627
Depósitos en instituciones financieras nacionales	8,532,163	4,722,126
Depósitos en bancos del exterior	118,820,955	161,350,841
Documentos a cargo de otros bancos ^{1/}	4,427,873	6,205,182
Certificado de depósito	14,331,807	4,929,218
Disponibilidades restringidas	2,400,000	-
Total	<u>546,720,979</u>	<u>613,681,948</u>

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

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

	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	546,720,979	613,681,948
Menos:		
Disponibilidades restringidas	(2,400,000)	-
Depósitos a plazo fijo con bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(1,002,343)</u>	<u>(1,004,562)</u>
Total	<u>543,318,636</u>	<u>612,677,386</u>

8. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

	2015	2014
Bonos corporativos	47,950,377	40,664,094
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH ^{1/}	368,041,213	349,010,841
Bonos y letras del gobierno de Panamá	2,791,447	2,839,969
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG	14,581,125	7,282,687
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN ^{2/}	19,623,937	-
Notas estructuradas	<u>5,741,111</u>	<u>6,056,222</u>
Total	<u>458,729,210</u>	<u>405,853,813</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Bonos del gobierno <i>i/</i>	139,219,556	96,743,258
Valores oficiales BCH <i>ii/</i>	34,535,816	43,214,262
Bonos de deuda agraria <i>iii/</i>	297,738	268,482
Bonos conversión pasivos de la ENEE <i>iv/</i>	31,791,473	31,807,340
Letras de BCH <i>v/</i>	1,350,283	51,831,036
Bonos de fideicomiso de la ENEE <i>vi/</i>	160,846,347	125,146,463
	<hr/>	<hr/>
Total	368,041,213	349,010,841
	<hr/>	<hr/>

i/ Al 31 de diciembre los bonos del gobierno devengan un rendimiento promedio anual de 10.14% (11.69% a diciembre 2014) y tienen vencimientos entre los años 2016 y 2030 (entre 2014 y 2021, para los saldos a diciembre de 2014).

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 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 al 31 de diciembre 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 7.40% (6.97% a diciembre 2014) y vencen en 2020.

2/ Al 31 de diciembre del 2015 bonos y letras del Gobierno de Nicaragua y BCN por US\$9,344,738 están garantizando operaciones de reporto por un monto de US\$7,187,393.

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo inicio del período	405,853,813	285,278,807
Adiciones	130,329,141	192,704,957
Adición por combinación	23,206,454	33,564,113
Ventas	(34,915,802)	(48,690,560)
Redenciones	(71,490,670)	(67,724,298)
Cambio neto en el valor razonable	10,778,610	15,237,280
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(5,032,336)	(4,516,486)
	<hr/>	<hr/>
Total	458,729,210	405,853,813
	<hr/>	<hr/>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

9. Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre, los activos financieros a costo amortizado se detallan a continuación:

	2015	2014
Bonos corporativos	14,887,863	17,509,038
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	563,235	23,159,173
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	-	-
Certificados de depósito	32,148,682	19,962,017
Reservas IADB	808,554	806,093
	<hr/>	<hr/>
Total	48,408,334	61,436,321

Al 31 de diciembre, los bonos corporativos devengan tasas de interés en dólares que oscilan entre el 5.50 % y 6% para ambos períodos y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 10.31% y 11.50% (diciembre 2014: entre 12% y 14%) con vencimientos entre el año 2016 y 2022.

Al 31 de diciembre, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH, devengan tasas de interés en moneda extranjera Lempiras que oscilan entre el 10.75% y 14% (diciembre 2014: 8.75% % y 12.75%) con vencimientos entre el año 2017 y 2022.

Al 31 de diciembre, los bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN, devengan tasas de interés en moneda extranjera Dólares del 2% y 14% con vencimientos entre el año 2017.

Al 31 de diciembre, los certificados de depósito devengan tasas de interés en dólares que oscilan entre el 2.88% y 5% (diciembre 2014: 4.50 % y 4.75%) y en moneda extranjera Lempiras tasas entre el 7.50% y 12.50%(diciembre 2014: 9.5% y 13%), con vencimientos en el año 2016.

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio	61,436,321	37,212,318
Adición por combinación	-	21,211,913
Adiciones	10,970,930	26,935,773
Ventas	(5,063,504)	(1,990,304)
Redenciones	(19,507,680)	(21,563,597)
Ajuste por prima y descuento	614,092	569,900
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(41,825)	(939,682)
	<hr/>	<hr/>
Total	48,408,334	61,436,321

Al 31 de diciembre, el Grupo tuvo ventas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a costo amortizado que generaron una ganancia neta de US\$1,395,486 (2014: US\$17,911).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

10. Cartera de créditos

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

	2015	2014
Cartera de créditos	2,879,201,495	2,490,333,092
Intereses por cobrar	23,959,780	26,419,456
Intereses y comisiones descontados no ganados	(9,504,384)	(10,190,227)
Reserva para créditos dudosos	(55,381,006)	(39,023,207)
	<hr/>	<hr/>
Total	2,838,275,885	2,467,539,114

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

	2015	2014
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		
Saldo al inicio	(10,190,227)	(3,757,902)
Adición por combinación	(1,748,702)	(3,271,262)
Cargo del período	3,216,984	(3,310,328)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(782,439)	149,265
	<hr/>	<hr/>
Total	(9,504,384)	(10,190,227)

Al 31 de diciembre, el movimiento de provisiones por deterioro se detalla a continuación:

	2015	2014
Reserva para créditos dudosos		
Saldo al inicio	(39,023,207)	(36,276,704)
Cargo a gasto del año	(102,676,321)	(42,999,349)
Importe recuperado durante el año	(11,274,077)	(4,777,353)
Castigos	94,715,919	42,832,525
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	2,876,680	2,197,674
	<hr/>	<hr/>
Total	(55,381,006)	(39,023,207)

Durante el mes de diciembre la subsidiaria BFG realizó venta parcial a terceros de la cartera de préstamos castigada por US\$3,553,381 la cual genero una ganancia de US\$ 378,843. Adicionalmente la subsidiaria BFP realizó venta de cartera por un monto de US\$ 2,665,667, la cual generó una pérdida en venta de US\$19,032.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Vigentes	2,710,438,584	2,391,346,760
Atrasados	99,625,087	59,376,409
Vencidos	69,137,824	39,609,923
Total	<u>2,879,201,495</u>	<u>2,490,333,092</u>

11. Primas por cobrar

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

	2015	2014
Vida tradicional	2,585,044	1,625,505
Vida colectivo	2,320,350	1,016,132
Gastos médicos	2,936,792	3,373,328
Incendio y/o rayo	1,056,488	703,253
Automóviles	5,057,318	5,422,898
Transportes	951,741	1,028,814
Riesgos técnicos	872,805	1,029,274
Riesgos financieros	1,156,514	398,352
Todo riesgo incendio	7,258,765	7,566,815
Otras rentas	1,297,016	991,079
Provisión por deterioro	<u>(649,805)</u>	<u>(388,625)</u>
Total	<u>24,843,028</u>	<u>22,766,825</u>

Al 31 de diciembre, el cargo por provisiones por deterioro se detalla a continuación:

Provisiones por deterioro	2015	2014
Saldo al inicio	(388,625)	(547,177)
Disminución del año	(281,010)	138,595
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	19,830	19,957
Total	<u>(649,805)</u>	<u>(388,625)</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

12. Inversiones en otras entidades

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

Acciones y participaciones	% de Part	2015	2014
Inversiones de Turismo, S.A.	23.53%	252,596	262,501
Centro de Procesamiento Bancario, S.A.	18.13%	386,587	401,746
Fideicomiso Interfashion S.A.	12.00%	596,386	621,246
Fondo Hondureño de Inversión en Turismo S.A.	12.96%	4,789,595	3,662,280
Confianza, S.A. de FGR	0.07%	223,655	232,425
Embotelladora La Reina, S.A.	7.22%	2,381,905	2,475,305
Construcciones y Finanzas, S.A.	4.29%	109,032	113,307
Inversiones San Manuel, S.A.	0.40%	298,445	310,147
Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A.	14.50%	167,741	174,319
Inmobiliaria Las Marias S.A.	25.00%	765,992	796,028
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.	20.00%	157,622	163,801
Compañía de medios de procesamiento de pagos Guatemala, S.A.	3.49%	590,842	573,939
Autobancos, S.A.	25.00%	756,499	379,091
ACH Nicaragua, S.A.	17.00%	241,889	-
Otras		68,329	69,328
		<u>11,787,115</u>	<u>10,235,463</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

13. Propiedades de inversión (neto)

Al 31 de diciembre, el saldo de las propiedades de inversión se detalla a continuación:

	2015	2014
Costo		
Balance inicial	2,883,168	1,028,275
Adquisición mediante combinación de negocios	-	2,061,199
Bajas	-	(110,746)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(108,788)	(95,560)
Saldo al final del año	<u>2,774,380</u>	<u>2,883,168</u>
Depreciaciones y deterioro		
Balance inicial	(130,333)	(138,744)
Depreciación del año	(13,684)	(19,984)
Bajas	-	22,539
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	5,168	5,856
Saldo al final del año	<u>(138,849)</u>	<u>(130,333)</u>
Saldo neto	<u>2,635,531</u>	<u>2,752,835</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

14. Propiedades, equipos y mejoras (neto)

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

2015	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	14,853,349	20,840,548	11,208,684	19,377,740	1,545,813	14,359,731	187,571	17,968,381	100,341,817
Adquisición mediante combinación de negocios	3,464,434	6,635,085	1,478,894	204,295	8,942	10,981	-	40,954	11,843,585
Adiciones	16,847,549	27,382	1,541,032	1,730,250	585,329	1,329,247	1,699,275	3,256,143	27,016,207
Bajas	(2,711)	(5,233)	(970,199)	(1,545,679)	-	(9,688)	-	(33,502)	(2,567,012)
Reclasificaciones y traslados	(130,368)	452,435	105,455	(107,942)	(201,185)	(62,608)	(70,486)	(54,968)	(69,667)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(644,634)	(804,753)	(219,534)	(550,493)	(49,524)	(498,608)	(32)	(449,860)	(3,217,438)
Saldo al final del año	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	-	29,593	(45,455)	310,813	45,455	-	-	-	-
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 el año terminado al 31 de diciembre de 2015

2014	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance Inicial	5,994,679	10,886,635	8,056,003	17,919,255	1,381,407	12,337,823	712,020	15,510,124	72,797,946
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	7,359,735	9,478,507	1,885,232	1,454,752	66,045	1,895,513	-	854,409	22,994,193
Adiciones	1,935,828	447,117	1,800,829	2,220,379	100,510	747,439	204,873	2,753,616	10,210,591
Bajas	-	-	(140,829)	(1,288,787)	(13,625)	(10,076)	(14,045)	(631,796)	(2,099,158)
Reclasificaciones y traslados	-	426,218	(175,113)	(159,981)	67,666	-	(697,909)	-	(539,119)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(436,893)	(397,929)	(217,438)	(767,878)	(56,190)	(610,968)	(17,368)	(517,972)	(3,022,636)
Saldo al final del año	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
Depreciaciones y deterioro									
Balance Inicial	-	(592,967)	(3,200,650)	(10,704,799)	(995,523)	(5,189,096)	-	(6,601,506)	(27,284,541)
Depreciación del año	-	(360,554)	(840,795)	(2,255,856)	(111,639)	(1,272,124)	-	(1,445,768)	(6,286,736)
Bajas	-	-	108,953	1,214,276	13,488	7,762	-	213,766	1,558,245
Reclasificaciones y traslados	-	-	(39)	-	-	39	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	26,032	194,373	570,591	46,660	292,361	-	307,989	1,438,006
Saldo al final del año	-	(927,489)	(3,738,158)	(11,175,788)	(1,047,014)	(6,161,058)	-	(7,525,519)	(30,575,026)
Saldo neto	14,853,349	19,913,059	7,470,526	8,201,952	498,799	8,198,673	187,571	10,442,862	69,766,791

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

15. Activos intangibles (neto)

Al 31 de diciembre el saldo de los activos intangibles se detalla a continuación:

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

2014	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
Balance Inicial	5,803,671	9,513,975	12,020,997	7,883,628	6,910,237	42,132,508
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	1,675,571	-	-	11,269,966	9,626,767	22,572,304
Adiciones	2,909,586	350,681	3,912,504	-	-	7,172,771
Bajas	(1,719,755)	-	-	-	-	(1,719,755)
Reclasificaciones y traslados	267,131	12,673	-	-	-	279,804
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(187,139)	(402,676)	(431,650)	(587,425)	(215,428)	(1,824,318)
Saldo al final del año	8,749,065	9,474,653	15,501,851	18,566,169	16,321,576	68,613,314
Amortizaciones y deterioro						
Balance Inicial	(2,756,191)	(1,480,191)	(4,792,499)	(4,098,596)	-	(13,127,477)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	(1,508,186)	-	-	(66,471)	-	(1,574,657)
Amortización del año	(1,262,573)	(1,052,975)	(2,743,588)	(1,979,506)	-	(7,038,642)
Bajas	1,401,920	-	-	-	-	1,401,920
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	144,341	86,349	243,053	178,553	-	652,296
Saldo al final del año	(3,980,689)	(2,446,817)	(7,293,034)	(5,966,020)	-	(19,686,560)
Saldo neto	4,768,376	7,027,836	8,208,817	12,600,149	16,321,576	48,926,754

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

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

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 año terminado el 31 de diciembre de 2015, a excepción de la plusvalía generada por la adquisición de BFG.

16. Bienes recibidos en dación de pago

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

	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
2015				
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
2014				
Balance Inicial	12,099,821	654,870	-	12,754,691
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	225,342	2,260	-	227,602
Adiciones por dación de pago	4,185,027	-	-	4,185,027
Adiciones por remate judicial	320,716	9,051	-	329,767
Bajas	(619,248)	(115,768)	-	(735,016)
Reclasificaciones y traslados	-	(35,329)	35,329	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(520,323)	(27,988)	-	(548,311)
Saldo al final del año	15,691,335	487,096	35,329	16,213,760

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó ventas por US\$ 4,626,172 (2014: US\$ 735,016) las cuales generaron una pérdida por US\$ 933,168 (2014: ganancia por US\$ 36,026).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

17. Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reserva técnicas y matemáticas

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

	2015			2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Reserva de siniestros	23,308,476	20,375,866	2,932,610	22,824,495	21,050,616	1,773,879
Reserva de siniestros IBNR	4,827,422	3,135,809	1,691,613	5,203,546	3,723,738	1,479,808
Reserva de primas no devengadas	41,231,273	25,375,551	15,855,722	39,800,986	23,625,420	16,175,566
Otras reservas	28,269	1,288,607	(1,260,338)	27,432	763,119	(735,687)
Provisión por deterioro	-	(11,445)	11,445	-	(16,795)	16,795
Total	69,395,440	50,164,388	19,231,052	67,856,459	49,146,098	18,710,361

18. Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan a continuación:

	2015	2014
Cuentas por cobrar alcance y operaciones de tarjeta de crédito contrato de asociación 1/	44,244,761	27,509,129
Deudores varios y valores pendientes de aplicar	12,963,615	12,271,115
Anticipo para adquisición de activos 2/	12,841,445	9,066,962
Otros gastos anticipados	8,161,361	6,768,532
Crédito fiscal impuesto sobre renta	2,716,368	1,260,614
Emisión cheques por extrafinanciamiento	2,675,825	3,276,351
Comisiones por diferir intermediarios	2,598,478	3,160,733
Anticipos SABF	66,349	573,532
Primas de Seguros	2,271,556	2,118,368
Participación SAPDI	4,295,432	3,684,218
Comisiones por cobrar	1,739,559	1,125,833
Inventario de materiales y productos	915,307	1,095,888
Otras cuentas por cobrar operaciones de seguros	543,125	569,940
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	847,664	859,709
Depósitos en garantía	960,874	403,661
Varios	2,720,930	7,516,307
	100,562,649	81,260,892

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

2/ Al 31 de diciembre, este monto incluye anticipo otorgado para adquisición de terreno, así como anticipos para compras de otros bienes.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

19. Depósitos de otras entidades financieras

Al 31 de diciembre, los depósitos de otras entidades financieras se detallan a continuación:

	2015	2014
Depósitos a la vista	12,529,252	7,326,833
Depósitos especiales	1,035,499	1,038,399
Depósitos de ahorro	653,057	11,688
Depósitos a plazo fijo	30,647,766	24,079,497
Total	44,865,574	32,456,417

20. Depósitos de clientes

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

	2015	2014
Depósitos a la vista	441,364,803	543,631,686
Depósitos especiales	1,328,924	1,036,749
Depósitos de ahorro	694,405,860	620,158,411
Depósitos a plazo fijo	1,458,565,820	1,248,161,025
Total	2,595,665,407	2,412,987,871

Al 31 de diciembre, las distribuciones por moneda extranjera de los depósitos de otras entidades financieras y depósitos de clientes se detallan a continuación:

21. Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos

El Grupo realiza transacciones con instrumentos financieros derivados (pasivos) para gestionar y cubrir parcialmente los riesgos propios del Grupo.

El Grupo mantiene contratos de swap (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.

	2015	2014
Total nominal	64,793,158	76,710,318

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Los swaps de tasa de interés se liquidan de forma trimestral o semi anual. En todos los contratos, la tasa de interés variable es la tasa LIBOR para el plazo de re precio (trimestral o semi anual). En la operación el Grupo o la contraparte liquidan la diferencia neta del flujo resultante entre la tasa fija a pagar y la variable a recibir.

Las siguientes tablas detallan los nocionales, remantes y otros términos de los derivados de tasa de interés (IRS) categorizados como de negociación vigente al 31 de diciembre:

Contratos de swap de tasa de interés pagando fijo y recibiendo variable

	2015			2014		
Total nocional						
	12,812,500			20,469,000		
	2015			2014		
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Pasivos						
Tasa de interés	178,906	1,262,516	1,441,422	926,585	1,422,959	2,349,544
Total	178,906	1,262,516	1,441,422	926,585	1,422,959	2,349,544

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.

	2015		2014	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Swap de negociación	-	178,906	-	926,585
Swap de cobertura	-	1,262,516	-	1,422,959
Total de Swap	-	1,441,422	-	2,349,544

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

22. Obligaciones bancarias y colocaciones

Al 31 de diciembre, las obligaciones bancarias y colocaciones consistían en:

	2015	2014
Préstamos sectoriales ^{1/}	268,517,849	248,095,384
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	442,639,897	373,011,133
Bonos ^{3/}	298,736,779	161,903,918
Operaciones de reporto	7,187,394	-
Intereses por pagar	3,345,645	4,191,917
Total	1,020,427,564	787,202,352

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

1/ Al 31 de diciembre, los préstamos sectoriales corresponden a créditos bajo programas de redescuentos para préstamos de vivienda y producción a través del cual el Grupo opera como intermediario, las garantías de estos créditos, son los bienes financiados mediante el redescuento, los préstamos sectoriales en moneda extranjera Lempiras devengan tasas de interés entre el 5.04% y 8% con vencimiento entre 2015 y 2045, en Dólares devengan tasas de interés entre 2.58% y 4.60% con vencimiento entre 2015 y 2022.

2/ Al 31 de diciembre, 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 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 2015 y 2022.

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

4/ El Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto que ascienden a US\$7,187,394 con vencimientos en enero 2016 y tasas de interés anual entre 4.55% y 6.25% (; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 5.33%. Estos valores están garantizados con activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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.

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 onterés, 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 diciembre , 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

Covenants financieros:

El convenio incluye una serie de covenants financieros que BFH debe cumplir y reportar en forma periódica su cumplimiento a FMO. Al 31 de diciembre BFH cumple en forma satisfactoria esos covenants.

International Finance Corporation (IFC)

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

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

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

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

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

Wells Fargo Bank - Overseas Private Investment Corporation (OPIC)

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

The OPEC Fund for International Development (OPEC)

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

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

23. Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas técnicas y reservas técnicas y matemáticas

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

	2015	2014
Cuenta corriente con reaseguradores	11,368,131	5,827,004
Retención de primas a reaseguradores	825,767	1,665,620
Total	<u>12,193,898</u>	<u>7,492,624</u>

24. Deuda subordinada

Al 31 de diciembre, la deuda subordinada a término se detalla a continuación:

	2015	2014
Bonos subordinados ^{1/}	8,500,000	8,492,500
Préstamos subordinados ^{2/}	63,000,000	63,000,000
Intereses por pagar	1,090,027	1,044,993
Total	<u>72,590,027</u>	<u>72,537,493</u>

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH, en caso de disolución y liquidación del BFH, el principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas 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 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

2/ Préstamo subordinado otorgado por por US\$38,000,000 con 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.

25. Impuesto sobre la renta por pagar

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta por pagar se detalla a continuación:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta	7,313,322	3,262,979
Ganancia de capital	315,622	-
Activo neto	-	21,310
Aportación solidaria temporal	1,531,648	511,362
Total	9,160,592	3,795,651

1/ El saldo del impuesto sobre la renta por pagar se muestra a continuación:

	2015	2014
Total impuesto sobre la renta corriente	20,030,767	15,261,270
Aportación solidaria	3,757,188	2,559,317
(Menos) pagos a cuenta	(14,627,363)	(14,024,936)
Impuesto sobre la renta por pagar	9,160,592	3,795,651

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

La provisión para impuesto sobre la renta se calculó como se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad fiscal antes de impuesto sobre la renta	93,157,225	67,124,184
Más: gastos no deducibles	7,484,934	9,471,645
Menos: ingresos no gravables	(16,396,967)	(13,515,820)
Renta neta gravable	<u>84,245,192</u>	<u>63,080,009</u>
Impuesto base fiscal	24,116,571	18,457,873
Impuesto base financiera (diferido)	(6,341,174)	5,362,977
Total impuesto sobre la renta	<u>17,775,397</u>	<u>23,820,850</u>
Impuesto reconocido en estado de ganancias o pérdidas integrales	<u>6,979</u>	<u>(264,726)</u>
Impuesto reconocido en estado de ganancias o pérdidas	<u>17,782,376</u>	<u>23,556,124</u>

Panamá

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) una tributación presunta basada en la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alternativo).

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

También, la Ley 8 establece que si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de la tributación presunta. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas por la Ley.

Guatemala

De acuerdo con la legislación tributaria de Guatemala a partir del 1 de enero de 2013 entraron en vigencia nuevas normas del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012. Estas nuevas normas contemplan dos regímenes para pagar el impuesto a partir del año 2013.

Régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas, consistente en aplicar una tasa del 25% (28% en el 2014) sobre la renta imponible determinada a partir de la renta bruta. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Este impuesto grava toda renta que obtengan las personas individuales, jurídicas, entes o patrimonios, nacionales o extranjeros, residentes o no en el país.

Las rentas según su procedencia se categorizan así:

- Las rentas de las actividades lucrativas.
- Las rentas del trabajo.
- Las rentas del capital y las ganancias de capital.

Honduras

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 en el total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%. Están exentas de este pago las compañías que están sujetas a regímenes especiales tales como Régimen de Importación Temporal, Zona Libre y otros.

La aportación solidaria temporal fue creada por el Gobierno de Honduras, mediante Decreto No.51-2003, el cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1,000,000, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L1,000,000. El valor resultante de este cálculo debe pagarse en cuatro pagos trimestrales anticipados en las siguientes fechas; junio, septiembre, diciembre y abril del siguiente año, éste último pago se convierte en la liquidación de la aportación. Mediante Decreto Ley No. 17-2010 emitido por el Congreso Nacional de Honduras, se creó la Ley de Fortalecimiento de los Ingresos, Equidad Social y Racionalización del Gasto Público, en el cual se extendió el plazo de aplicación de esta Aportación hasta el año 2014 y estableció un proceso de desgravación de la misma, así: 2010 - 10%, 2011 - 10%, 2012 - 6%, 2013 - 5% y 2014 - 4%. Sin embargo mediante Decreto Ley No. 278-2013 de diciembre de 2013, se creó la Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas, Control de las Exoneraciones y Medidas Anti evasión, la cual estableció que la Aportación Solidaria Temporal será de cinco por ciento (5%) sobre la renta neta gravable en exceso de L1,000,000 a partir del año 2014 y los subsiguientes. Por tratarse de una sobretasa del impuesto sobre la renta.

Mediante decreto 278- 2013 de la Ley de ordenamiento de las finanzas públicas, control de las exoneraciones y medidas anti evasión, en su artículo No. 9 adicionó el artículo No. 22ª de la Ley del Impuesto sobre la renta el cual establece un impuesto mínimo a pagar del 1.5% sobre los ingresos brutos declarados cuando la aplicación del impuesto sobre renta del artículo 22 de la ley sea menor al 1.5% de los ingresos brutos.

Nicaragua

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual.

Barbados e Islas Vírgenes Británicas

Las compañías incorporadas en Barbados e Islas Vírgenes Británicas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en estas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

26. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre, el impuesto diferido activo y pasivo se compone de la siguiente forma:

Diferencias temporarias deducibles	2014	Incremento (disminución)	2015
	Activos intangibles	2,605,213	226,408
Beneficios a empleados	706,731	(380,620)	326,111
Cartera de créditos	688,547	(274,591)	413,956
Deuda subordinada	-	147	147
Instrumentos financieros	1,365,360	(204,582)	1,160,778
Obligaciones con instituciones de seguro y fianza	11,981	(453)	11,528
Otros activos / gastos diferidos	309,985	(134,153)	175,832
Otros pasivos / programas de fidelidad	1,459,514	(801,938)	657,576
Pasivos derivados	423,447	(200,005)	223,442
Propiedades de inversión	28,285	(28,285)	-
Reserva técnica y matemática	8,184,734	(506,426)	7,678,308
Total de impuesto diferido / activos	15,783,797	(2,304,498)	13,479,299

Diferencias temporarias imponibles	2014	Incremento (disminución)	2015
	Activos intangibles	22,024	(22,024)
Bienes recibidos en dación de pago	663,366	177,640	841,006
Beneficios a empleados	33,029	132,404	165,433
Cartera de créditos	3,856,755	(2,222,791)	1,633,964
Instrumentos financieros	118,924	(98,138)	20,786
Otros activos / gastos diferidos	969,079	55,819	1,024,898
Otros pasivos / programas de fidelidad	2,109,968	(1,146,204)	963,764
Pasivos derivados	-	-	-
Primas por cobrar	94,236	(94,236)	-
Propiedades y equipo	2,127,447	1,316,336	3,443,783
Propiedades de inversión	294,072	(40,354)	253,718
Reserva a cargo de instituciones de seguro y fianza	8,690,880	370,211	9,061,091
Obligaciones bancarias	-	188,723	188,723
Deuda subordinada	53	(53)	-
Utilidades no distribuidas	5,861,537	(5,828,005)	33,532
Total de impuesto diferido / pasivos	24,841,370	(7,210,672)	17,630,698

Sub- total de impuesto diferido	(9,057,573)	4,906,174	(4,151,399)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	-	1,253,119	-
Total de impuesto diferido	(9,057,573)	6,159,293	(4,151,399)

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en el estado consolidado de situación financiera:

	2015	2014
Activos por impuesto diferido	856,802	629,086
Pasivos por impuesto diferido	(5,008,201)	(9,686,659)
	(4,151,399)	(9,057,573)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

El Grupo tiene operaciones en diferentes países y las entidades que operan en esos países generaron impuesto diferido. Al 31 de diciembre como se muestra a continuación:

2015	Impuesto diferido	
	Activos	Pasivos
Honduras	-	(1,873,818)
Panamá	413,956	(278,075)
Guatemala	442,846	(476,378)
Nicaragua	-	(2,379,930)
Total	856,802	(5,008,201)

2014	Impuesto diferido	
	Activos	Pasivos
Honduras	-	(9,101,698)
Guatemala	629,086	(584,961)
Total	629,086	(9,686,659)

El impuesto sobre la renta diferido, se calcula sobre las diferencias temporales utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

27. Otros pasivos

Al 31 de diciembre, los otros pasivos se detallan a continuación:

	2015	2014
Acreedores varios ^{1/}	36,519,066	76,804,845
Obligaciones por administración ^{3/}	20,773,634	20,011,968
Provisiones ^{4/}	13,880,177	13,421,888
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{2/}	13,122,335	12,489,246
Facturas por pagar ^{5/}	12,393,790	13,350,038
Retenciones por pagar	4,467,060	3,946,530
Comisiones por devengar reaseguros	2,803,023	3,725,920
Otras exigibilidades	2,592,715	3,526,915
Obligaciones por comisiones con intermediarios	2,944,060	3,085,429
Obligaciones laborales por pagar	3,145,331	2,539,264
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	2,865,021	2,247,072
Primas de seguros cobradas por anticipado	2,140,571	1,907,552
Tarjetahabientes	2,208,883	1,906,235
Cheques certificados	2,497,248	1,873,496
Intereses capitalizados pendientes de cobro	994,589	1,070,608
Obligaciones con asegurados	2,102,093	1,009,952
Ingresos no devengados por arrendamiento	571,362	684,440
Productos percibidos no devengados	440,928	399,230
Corresponsales	59,599	306,063
Clientes de remesas	136,073	212,239
Comisiones por pagar	34,427	28,360
Compañía de seguros	158,866	161,014
Total	126,850,851	164,708,304

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 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.

28. Beneficios a empleados

El Grupo mantiene obligaciones para poder cubrir con los beneficios acumulados por indemnizaciones de empleados derivados de terminación del contrato laboral de trabajo por despidos o cese de labores por mutuo acuerdo.

El Grupo realiza un estudio al cierre de cada año para determinar la obligación máxima por indemnizaciones.

Los cambios en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año corriente se detallan a continuación:

	2015	2014
Obligación de beneficios definidos inicial	6,065,520	2,150,106
Costo de los servicios del año	(1,869,836)	4,734,448
Interés neto en el beneficio neto recibido	535,808	323,315
Beneficios pagados	338,556	329,949
Costo / ingreso por revaluación OCI	627,196	(274,741)
Aportaciones de la empresa	(1,786,023)	(1,024,466)
Efecto de variación de tasas de cambio	(169,044)	(173,091)
	<hr/>	<hr/>
Obligación de beneficios definidos final	3,742,177	6,065,520

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Las cantidades reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas integrales en relación con este plan de beneficios definidos por los años terminados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2015	2014
Costo laboral del servicio actual	<u>1,037,888</u>	<u>108,603</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales se detallan a continuación:

	2015	2014
Edad normal de jubilación	65 años	65 años
Edad promedio	30 años	30 años
Tasa de descuento sobre la obligación proyectada por beneficios	7.66%	10.00%
Tasa esperada de incremento de las compensaciones	6%	6%

29. Segmentos de operación

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

Estados consolidados de situación financiera 2015	Servicios				Total
	financieros	Seguros	Otros	Eliminación	
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	33,727,109	71,223,755
Bienes recibidos en dación de pago	16,129,102	2,882	-	(39,768)	16,092,216
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	50,164,388	-	-	50,164,388
Otros activos	99,270,594	13,182,718	4,278,446	(16,169,109)	100,562,649
Total de activos	4,122,774,461	149,991,438	427,524,448	(432,512,596)	4,267,777,751
Pasivos					
Depósitos de 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	(38,151,635)	44,850,480
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	(429,002,614)	246,251,173
Interés minoritario	-	3,531,262	-	50,230,064	53,761,326
Total de patrimonio	428,605,002	51,727,164	198,452,883	(378,772,550)	300,012,499
Total de pasivo más patrimonio	4,122,298,074	149,991,438	427,524,448	(429,396,771)	4,270,417,189

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Estados consolidados de situación financiera

2014	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	620,468,166	3,688,824	2,551,110	(13,026,152)	613,681,948
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	405,853,813	-	-	-	405,853,813
Activos financieros a costo amortizado	37,942,147	30,242,140	1,474,152	(8,222,118)	61,436,321
Cartera de créditos (neto)	2,464,662,731	2,754,279	-	122,104	2,467,539,114
Primas por cobrar (neto)	-	24,678,346	-	(1,911,521)	22,766,825
Inversiones en otras entidades	6,185,732	3,885,929	332,103,996	(331,940,194)	10,235,463
Activos por impuestos diferidos	629,086	-	-	-	629,086
Propiedades de inversión (neto)	2,095,045	657,790	-	-	2,752,835
Propiedades y equipo (neto)	68,186,502	1,274,582	305,707	-	69,766,791
Activos intangibles (neto)	40,361,894	217,006	-	8,347,854	48,926,754
Bienes recibidos en dación de pago	16,210,765	2,995	-	-	16,213,760
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	49,146,098	-	-	49,146,098
Otros activos	75,976,845	6,776,521	2,197,622	(3,690,096)	81,260,892
Total de activos	3,738,572,726	123,324,510	338,632,587	(350,320,123)	3,850,209,700
Pasivos					
Depósitos de otras entidades financieras	32,456,417	-	-	-	32,456,417
Depósitos de clientes	2,432,391,598	-	-	(19,403,727)	2,412,987,871
Pasivos derivados	2,349,544	-	-	-	2,349,544
Obligaciones bancarias	667,812,787	-	121,234,108	(1,844,543)	787,202,352
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	9,991,739	-	-	-	9,991,739
Reservas técnicas y matemáticas	-	67,856,459	-	-	67,856,459
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	7,492,624	-	-	7,492,624
Deuda subordinada a término	72,537,493	-	-	-	72,537,493
Impuesto sobre la renta por pagar	3,795,651	-	-	-	3,795,651
Beneficios a empleados	5,589,695	475,825	-	-	6,065,520
Pasivos por impuestos diferidos	3,461,051	364,070	-	5,861,538	9,686,659
Otros pasivos	150,038,130	12,918,141	7,353,649	(5,601,616)	164,708,304
Total de pasivos	3,380,424,105	89,107,119	128,587,757	(20,988,348)	3,577,130,633
Capital social	198,523,525	25,300,000	161,393,403	(225,616,928)	159,600,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(35,808,635)	42,833,453
Reserva legal	573,317	945,401	18,821	(464,187)	1,073,352
Reserva por desviaciones en siniestralidad	-	2,117,920	-	(18,643)	2,099,277
Reserva por catástrofes	-	489,223	-	(313)	488,910
Utilidad acumulada	66,182,247	4,499,187	55,337,929	(105,405,332)	20,614,031
Resultado del período	43,752,515	5,438,203	(6,625,058)	(9,548,979)	33,016,681
Otras utilidades integrales acumuladas	(10,954,585)	(6,176,914)	-	(8,347,366)	(25,478,865)
Otras utilidades integrales del período	(18,570,486)	(1,414,187)	(80,265)	8,203,627	(11,861,311)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	358,148,621	31,198,833	210,044,830	(377,006,756)	222,385,528
Interés minoritario	-	3,018,558	-	47,674,981	50,693,539
Total de patrimonio	358,148,621	34,217,391	210,044,830	(329,331,775)	273,079,067

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

2014	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	413,066,745	2,917,567	356,198	(662,715)	415,677,795
Gastos por intereses	(140,288,635)	-	(6,559,013)	662,715	(146,184,933)
Ingresos financieros netos	272,778,110	2,917,567	(6,202,815)	-	269,492,862
Reserva para créditos dudosos	(42,985,556)	(13,793)	-	-	(42,999,349)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	229,792,554	2,903,774	(6,202,815)	-	226,493,513
Ingresos por comisiones	58,460,225	-	441,045	(2,877,884)	56,023,386
Gastos por comisiones	(71,932,177)	(275,071)	(16,134)	29,573	(72,193,809)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	(13,471,952)	(275,071)	424,911	(2,848,311)	(16,170,423)
Ingresos (pérdida) por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13,367,736	-	-	-	13,367,736
Utilidad en venta de activos recibidos en dación de pago	(98,485)	62,459	-	-	(36,026)
Participación de las ganancias de inversiones en acciones	-	169,048	7,085,374	(7,085,374)	169,048
Otros ingresos	14,117,633	6,019,156	1,173,880	(1,857,860)	19,452,809
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	27,386,884	6,250,663	8,259,254	(8,943,234)	32,953,567
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	102,617,214	-	(6,182,125)	96,435,089
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	8,717,580	-	-	8,717,580
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(69,666,208)	-	-	(69,666,208)
Ingresos por primas y comisiones	-	41,668,586	-	(6,182,125)	35,486,461
Resultado por reserva	-	(2,292,211)	-	-	(2,292,211)
Primas netas devengadas	-	39,376,375	-	(6,182,125)	33,194,250
Total de ingresos	243,707,486	48,255,741	2,481,350	(17,973,670)	276,470,907
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(68,454,725)	-	381,370	(68,073,355)
Recuperaciones de reaseguradores	-	57,010,022	-	-	57,010,022
Salvamentos y recuperaciones	-	1,395,626	-	-	1,395,626
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	439,049	-	-	439,049
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(3,713,519)	-	-	(3,713,519)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(13,323,547)	-	381,370	(12,942,177)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(118,058,704)	(15,158,294)	(8,023,674)	7,658,615	(133,582,057)
Otros gastos no operacionales	(62,670,792)	(12,898,572)	(1,073,071)	3,268,567	(73,373,868)
Total de gastos	(180,729,496)	(28,056,866)	(9,096,745)	10,927,182	(206,955,925)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	62,977,990	6,875,328	(6,615,395)	(6,665,118)	56,572,805
Impuesto sobre la renta	(19,225,475)	(1,437,125)	(9,663)	(2,883,861)	(23,556,124)
Utilidad neta consolidada	43,752,515	5,438,203	(6,625,058)	(9,548,979)	33,016,681

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Ubicación geográfica:

El Grupo tiene cinco ubicaciones geográficas tal como se describe a continuación:

- Panamá
- Guatemala
- Honduras
- Nicaragua
- Islas Vírgenes

En la presentación de la información en función de las áreas geográficas, los ingresos se basan en el país de domicilio de los clientes y los activos se basa en la ubicación geográfica de los activos.

2015	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	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

2014	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	Total
Ingresos totales	253,320,803	13,649,010	27,474,765	-	-	(17,973,671)	276,470,907
Activos totales	3,280,744,036	689,743,089	230,042,699	-	-	(350,320,124)	3,850,209,700

30. Ingresos por intereses

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

	2015	2014
Sobre préstamos	467,395,096	387,117,548
Sobre depósitos	140,490	97,779
Sobre inversiones	36,574,840	28,450,148
Otros	1,545,394	12,320
Total	505,655,820	415,677,795

31. Gastos por intereses

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

	2015	2014
Sobre depósitos	124,485,072	104,847,516
Sobre bonos e instrumentos derivados	15,382,088	9,612,325
Sobre préstamos	32,980,763	31,213,463
Otros	2,167,521	511,629
Total	175,015,444	146,184,933

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

32. Ingresos por comisiones

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

	2015	2014
Sobre préstamos	21,012,604	12,278,185
Por compra/venta de divisas	11,082,530	10,086,162
Sobre inversiones	134,776	-
Manejo de cuentas	17,559,710	18,014,068
Transferencias	5,038,046	4,083,204
Otras	17,410,398	11,561,767
	<hr/>	<hr/>
Total	72,238,064	56,023,386

33. Gastos por comisiones

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

	2015	2014
Comisión contrato de asociación de ingresos de operaciones de tarjetas de crédito	52,394,760	68,940,721
Comisión fiduciaria	1,197,119	20,923
Manejo de préstamos	619,178	533,950
Manejo de cuentas de inversión	36,965	401
Otros	2,696,191	2,697,814
	<hr/>	<hr/>
Total	56,944,213	72,193,809

34. Otros ingresos

Al 31 de diciembre, los otros ingresos se detallan a continuación:

	2015	2014
Arrendamientos	1,004,050	483,725
Sobre servicios	808,155	347,314
Ganancia cambiaria	10,039,151	5,363,562
Sobre inversiones	133,333	624,815
Disminución de reserva de primas	2,248,524	2,520,428
Recargas telefónicas	371,652	552,743
Sobre recaudación fiscal	1,731,531	1,390,900
Servicios de cajeros automáticos	265,833	42,840
Honorarios por escrituración	486,308	179,237
Papelería por préstamos	597,271	538,332
Valuación de activos recibidos en dación de pago	-	151,759
Otras	5,379,003	7,257,154
	<hr/>	<hr/>
Total	23,064,811	19,452,809

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

35. Ingresos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre, los ingresos por operaciones de seguros se detallan a continuación:

	2015			2014		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas suscritas	51,213,390	57,207,266	108,420,656	41,718,818	54,716,271	96,435,089
Primas cedidas	(25,003,434)	(37,509,375)	(62,512,809)	(29,494,326)	(40,171,882)	(69,666,208)
Primas retenidas	26,209,956	19,697,891	45,907,847	12,224,492	14,544,389	26,768,881
Comisiones de intermediación			(6,163,550)			(7,915,303)
Comisiones recuperadas por cesiones			14,177,392			16,632,883
Comisiones netas			8,013,842			8,717,580
Total			53,921,689			35,486,461

36. Beneficios de póliza y siniestros netos de recuperación

Al 31 de diciembre, los beneficios de póliza y siniestros netos de recuperación se detallan a continuación:

	2015	2014
Siniestros brutos pagados y beneficios		
Siniestros brutos	52,575,838	73,666,146
Disminuciones de reserva	(9,365,764)	(6,187,203)
Otros gastos de siniestros	569,091	594,412
Sub-total	43,779,165	68,073,355
Recuperaciones de reaseguradores		
Siniestros recuperados	30,371,659	56,660,403
Otros ingresos de siniestros	272,505	349,619
Sub-total	30,644,164	57,010,022
Salvamentos y recuperaciones		
Ingresos por salvamentos y recuperaciones	1,911,934	1,798,442
Gastos por salvamentos y recuperaciones	(431,800)	(402,816)
Sub-total	1,480,134	1,395,626
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	(272,656)	439,049
Primas contrato de exceso de pérdida	(3,036,456)	(3,713,519)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	14,963,979	12,942,177

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre, las primas contrato de exceso de pérdida se detallan a continuación:

	2015	2014
Salud y hospitalización	1,331,044	1,331,882
Incendio y líneas aliadas	1,311,564	1,633,596
Todo riesgo	393,848	748,041
Total	3,036,456	3,713,519

37. Gastos de personal y administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos de personal y administrativos se detallan continuación:

	2015	2014
Funcionarios y empleados	78,502,657	66,041,463
Arrendamientos	14,175,980	11,840,680
Mercadeo	12,954,351	7,282,088
Honorarios profesionales	11,574,577	16,506,500
Impuestos y contribuciones	7,651,767	6,625,242
Seguridad y vigilancia	6,129,721	5,594,080
Gastos de viaje	1,776,951	2,039,443
Reparaciones y mantenimiento	5,624,046	5,857,615
Consejeros y directores	2,549,928	2,581,921
Papelería, útiles y suministros	1,359,123	1,224,512
Primas de seguro	466,674	111,913
Otras	14,813,090	7,876,600
Total	157,578,865	133,582,057

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

38. Otros gastos

Al 31 de diciembre, los otros gastos se detallan a continuación:

	2015	2014
Servicios públicos	3,352,238	3,662,984
Cuotas asociaciones	3,487,234	2,465,414
Comercialización de productos	6,445,365	7,641,037
Aportes fondo seguro de depósito	3,216,595	2,143,101
Constitución de reservas para primas	2,499,209	2,267,264
Donaciones	1,260,554	1,156,235
Telecomunicaciones y sistemas	2,917,670	4,108,104
Servicios de outsourcing	8,782,253	6,232,501
Servicios de transporte	1,653,208	912,158
Gasto sobre impuestos	5,346,761	3,131,906
Sobre inversiones	-	429,380
Fluctuación por tipo de cambio	6,260,055	1,910,021
Sobre tarjetas de crédito y débito	9,100,732	3,135,176
Programas de millas y puntos	5,829,502	4,417,795
Pérdidas, multas e indemnizaciones	1,685,205	811,260
Gastos corresponsales y oficinas de representación	896,011	302,791
Depreciaciones y amortizaciones	25,085,991	20,677,398
Gastos diversos	5,564,254	7,969,343
Total	<u>93,382,837</u>	<u>73,373,868</u>

39. Arrendamiento operativo

El Grupo como arrendatario

El Grupo ha suscrito varios contratos de arrendamiento operativo, desde la perspectiva del arrendatario, los cuáles están relacionados con arrendamientos de terrenos y edificios con términos de duración que van desde uno (1) año y hasta diez (10) años. Todos los contratos de arrendamiento suscritos contienen cláusulas de renovación del arrendamiento y de revisión del monto del arrendamiento. El Grupo no tiene contratos de arrendamiento con opción a compra a la finalización del contrato.

	2015	2014
Pago mínimo de arrendamiento bajo arrendamiento operativo reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	<u>14,307,990</u>	<u>10,755,170</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
Hasta un año	9,299,297	8,816,625
Entre uno y cinco años	21,088,823	6,433,511
Más de cinco años	7,198,661	3,942,137
Total	37,586,781	19,192,273

El Grupo como arrendador

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad de inversión poseída por el Grupo con términos de arrendamiento entre 5 y 10 años, con una opción de extenderlo por 10 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por el Grupo proveniente de su propiedad de inversión y gastos operativos directos derivados de la propiedad de inversión por el año se indican en las notas 7 y 13, respectivamente.

Cuentas por cobrar relacionadas con arrendamientos operativos no cancelables

	2015	2014
1 año o menos	873,590	202,837
Entre uno y cinco años	151,301	-
Más de cinco años	-	-
Total	1,024,891	202,837

40. Capital social

	2015	2014
Acciones comunes 190,000,000 y 159,600,000 con valor nominal de US\$ 1.00 por acción	190,000,000	159,600,000
Total	190,000,000	159,600,000

Al 31 de diciembre del 2015 se aprobó la capitalización de utilidades retenidas por un monto de US\$30,400,000.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre del 2014, el Grupo Financiero Ficohsa S.A. readquirió acciones preferentes y comunes de BFH en poder de la participación no controladora generando un exceso en la contraprestación pagada de US\$20,896,038 las acciones preferentes compradas fueron convertidas a acciones comunes en la estructura accionaria de BFH. Adicionalmente se vendieron acciones de subsidiaria BFG que no implicaron pérdida de control generando un exceso en la contraprestación recibida de US\$1,669,621. Estas operaciones generaron un exceso pagado neto en la recompra y venta de acciones de US\$19,226,417.

El 16 de enero del 2014, se efectuó reforma al pacto social para aumentarlo a US\$20,000,000, y con fecha 01 de agosto del 2014 se aprobó la capitalización de utilidades retenidas por US\$11,628,835.

41. Combinación de negocios

41.1 Subsidiaria adquirida – Citi de Nicaragua

Al 1 de julio del 2015, el Grupo obtuvo el control de las subsidiarias siguientes:

Entidad	Actividad principal	Fecha adquisición	Participación adquirida	Contraprestación transferida
Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados	1/7/15	100%	82,150,000
Total				82,150,000

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

Contraprestación transferida

Descripción	Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Cititarjetas de Nicaragua, S.A.
Efectivo	82,150,000
	82,150,000

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%.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Al 1 de julio del 2015, los activos netos adquiridos en combinación de negocios de CitiNicaragua se detallan a continuación:

	Banco Citibank de Nicaragua, S.A. y Citarjetas de Nicaragua, S.A.
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	4,271,767
Total activos	<u>281,952,006</u>
Pasivos	
Depósitos de clientes y otras entidades financieras	(209,967,272)
Impuesto diferido	(1,696,453)
Otros pasivos	(7,717,100)
Total de pasivos	<u>(219,380,825)</u>
Total activos netos	<u>62,571,181</u>

El registro inicial por la adquisición de Citibank y Citarjetas 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 Citarjetas 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 Citarjetas, 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 Citarjetas de Nicaragua, S.A.
Contraprestación transferida	82,150,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>62,571,181</u>
	<u>19,578,819</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 Citarjetas. Estos beneficios no se reconocen separadamente de la plusvalía debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

La plusvalía reconocida no es deducible para fines fiscales.

Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias

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

	1/7/15
Contraprestación pagada en efectivo	82,150,000
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>61,196,583</u>
	<u>20,953,417</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\$4,945,722, atribuible al negocio generado por la combinación de negocio de Citi. El total de ingresos financieros netos para dicho período asciende a US\$29,319,919.

Al 31 de diciembre del 2015, los gastos reconocidos en resultados por conceptos de honorarios 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 período y el ingreso neto desde el comienzo del período como si la adquisición se hubiese realizado el 1 de enero del 2015, no se dispone de información histórica de los negocios adquiridos de acuerdo a NIIF.

41.2 Subsidiaria adquirida – Citibank de Honduras

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo obtuvo el control de las subsidiarias siguientes:

Entidad	Actividad principal	Fecha adquisición	Participación adquirida	Contraprestación transferida
Banco Citibank de Honduras, S.A. y Citarjetas de Honduras, S.A.	Intermediación financiera y otros servicios relacionados	7/1/14	100%	<u>120,000,000</u>
Total				<u>120,000,000</u>

Las operaciones de Citibank de Honduras, S.A. y Citarjetas de Honduras, S.A. (en conjunto referidas como Citi) fueron adquiridas para continuar con la expansión en el mercado hondureño y fortalecimiento del portafolio de productos y servicios.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Contraprestación transferida

Descripción	Banco Citibank de Honduras, S.A. y Citarjetas de Honduras, S.A.
Efectivo	120,000,000
	<u>120,000,000</u>

El precio pagado por las adquisiciones de las operaciones de Citi corresponde a US\$120,000 en el cual el Grupo adquirió el 100%.

Activos adquiridos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Al 31 de diciembre los activos netos adquiridos en combinación de negocios de Citi se detallan a continuación:

Activos	Honduras, S.A. y Citarjetas de Honduras, S.A. y
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,242,815
Activos financieros a valor razonable y costo amortizado e inversiones en otras entidades	55,982,807
Cartera de créditos	292,535,525
Propiedad y equipo	23,002,630
Activos intangibles	11,474,028
Otros activos	16,480,733
Total activos	<u>489,718,538</u>
Pasivos	
Depósitos de clientes y otras entidades financieras	(277,291,956)
Obligaciones bancarias	(61,297,460)
Otros pasivos	(40,755,880)
Total de pasivos	<u>(379,345,296)</u>
Total activos y pasivos netos	<u>110,373,242</u>

Mediante decreto 278- 2013 de la Ley de ordenamiento de las finanzas públicas, control de las exoneraciones y medidas anti evasión, en su artículo No. 9 adicionó el artículo No. 22^a de la Ley del impuesto sobre la renta el cual establece un impuesto mínimo a pagar del 1.5% sobre los ingresos brutos declarados cuando la aplicación del impuesto sobre renta del artículo 22 de la ley sea menor al 1.5% de los ingresos brutos. Debido a los resultados de las operaciones actuales y proyectadas de Citibank y Citi tarjetas se espera pagar impuesto sobre la renta en base al impuesto mínimo del 1.5% por resultar mayor al impuesto sobre la renta de las utilidades no se reconoció impuesto sobre la renta diferido relacionado con la adquisición.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

El registro inicial por la adquisición de Citibank y Citi tarjetas 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 Citarjetas 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\$215,283,451 para Citibank y US\$77,252,074 para Citarjetas, presentaron importes contractuales brutos de US\$312,601,160. La mejor estimación a la fecha de adquisición, de los flujos de efectivo contractuales que no se espera sean cobrados, asciende a US\$25,777,053.

Plusvalía generada en la adquisición

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

	Banco Citibank de Honduras, S.A. y Citarjetas de Honduras, S.A.
Contraprestación transferida	120,000,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>110,373,233</u>
	<u>9,626,767</u>

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 Citarjetas. 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 31 de diciembre la salida de efectivo neto en la adquisición de las operaciones de Citi se detalla a continuación:

	2014
Contraprestación pagada en efectivo	120,000,000
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>90,242,815</u>
	<u>29,757,185</u>

Impacto de la adquisición de los resultados del grupo

Al 31 de diciembre se incluye en el resultado del período una ganancia de US\$7,422,618, atribuible al negocio generado por la combinación de negocio de Citi. El total de ingresos netos para dicho período asciende a US\$35,806,585.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre los gastos reconocidos en resultados por concepto de honorarios profesionales y consultoría relacionados con la adquisición ascienden a US\$2,140,150.

Al 31 de diciembre no se incluye revelación del resultado del ejercicio y el ingreso neto desde el comienzo del período anual como si la adquisición se hubiese realizado el 01 de enero del 2014, debido a que resulta impracticable por temas de acceso a información histórica realizar la conversión NIIF de los estados financieros de períodos anteriores.

42. Contratos

42.1 Contratos de administración y procesamiento operaciones de tarjetas de crédito

Contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito

Objeto del contrato - Con fecha 1 de julio de 2012, Banco Financiera Comercial Hondureña S.A., celebró contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito con la compañía Alcance, S.A. de C.V. (El Procesador) el cual constituye el negocio conjunto de procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito que las partes contratantes desarrollarán, mediante el aporte de sus activos, capacidades instaladas, recursos humanos, logística, conocimientos, clientes y demás activos u servicios aportados " los bienes aportados" y del cual derivarán los ingresos que en su momento se repartirán periódicamente, según las partes contratantes lo dispongan en este contrato y en las adendas que al efecto se suscriban. Las aportaciones de las partes son las siguientes:

a. Del Banco

- Cartera crediticia originada en tarjetas de crédito.
- Imagen corporativo y uso de marca; este último factor se registrará por el documento de licencia de uso de marca y demás documentos que al efecto se suscriban al efecto, así como las adendas que se suscriban, los cuales formarán parte integral del mismo.

b. Del Procesador

- Colocación en el mercado de las tarjetas de crédito.
- Atención al público.
- Emisión de plásticos.
- Emisión de estados de cuenta.
- Programas de lealtad.
- Centros de llamadas.
- Administración de los sistemas de aprobación de crédito con base en los parámetros y criterios establecidos y aprobados por el Grupo.
-

Los bienes y servicios aportados por las partes contratantes, son propiedad de estos o han sido desarrollados por ellos o están en capacidad de prestarlos, y se aportan al negocio conjunto bajo entera responsabilidad de cada uno; sin embargo, el Grupo asume la responsabilidad por la prestación de los servicios derivados del negocio conjunto ante el usuario financiero y la CNBS, en aplicación de las disposiciones legales contenidas en la ley de tarjetas de crédito y su reglamento, aplicables a los contratos suscritos entre emisores y procesadores de tarjeta de crédito.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

- c. **Distribución de ingresos** - Las partes contratantes acuerdan distribuir, según la fórmula contenida en el adenda número I de este contrato, todos los ingresos originados en el negocio conjunto. Esta distribución se realizara en forma periódica, de acuerdo a los ciclos de cierre de las operaciones de tarjeta de crédito.
- d. **Plazo del Contrato** - Este contrato tendrá un plazo de vigencia de cinco años a partir de la fecha de firma del contrato, pudiendo prorrogarse por plazos iguales y subsecuentes mediante simple cruce de notas entre las partes contratantes, en las cuales se manifieste su voluntad de prórroga del mismo.
- e. **Terminación del Contrato - El contrato terminara por las siguientes causas:**
- Por cumplimiento del plazo pactado en el inciso anterior.
 - Por acuerdo de las partes contratantes, en cuyo caso estas se pondrán de acuerdo en el nombramiento de un liquidador, bajo las directrices que las partes establezcan en su conjunto.
 - Incumplimiento de las obligaciones convenidas por las partes contratantes, siempre que la parte afectada le notifique por escrito dicho incumplimiento a la parte infractora; y la parte infractora no le dé solución en un plazo de cinco días hábiles.

Al 31 de diciembre del 2015 y a la fecha de estos estados financieros consolidados se encuentra en proceso de la autorización por parte del ente regulador hondureño "La Comisión Nacional de Bancos y Seguros la autorización para la transferencia de acciones de la Compañía Alcance S.A. de C.V. a favor de la sociedad Alcance Holdings S.A.

43. Administración de contratos de fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2015 BFH, mantenía firmados varios contratos de fideicomisos y administraciones para la administración de inmuebles, cartera de préstamos y otros títulos de inversión, con un patrimonio fideicometido de US\$955,109,861 (2014: US\$ 639,698,955). A esas fechas, se registraron ingresos por comisiones derivadas de dichos contratos por US\$2,378,967 (2014: US\$2,476,107).

Al 31 de diciembre, los fideicomisos y administraciones se detallan a continuación:

	2015	2014
Fideicomiso de administración	288,201,375	217,929,138
Fideicomiso de garantía	650,955,301	406,063,232
Fideicomiso de inversión	15,953,185	15,706,585
Total	955,109,861	639,698,955

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

44. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos				
Cartera de créditos	4,397,079	25,331,175	12,599,842	42,328,096
Inversiones en otras entidades	-	11,619,375	167,741	11,787,116
Primas por cobrar	12,703	385,384	49,869	447,956
Otros activos	30,800	12,628,232	57,522	12,716,554
Total de activos	<u>4,440,582</u>	<u>49,964,167</u>	<u>12,874,974</u>	<u>67,279,723</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,242,158	42,804,078	2,747,003	48,793,239
Otros pasivos	-	5,316,845	39,672	5,356,517
Total de pasivos	<u>3,242,158</u>	<u>48,120,923</u>	<u>2,786,675</u>	<u>54,149,756</u>
2014				
Activos				
Cartera de créditos	2,257,964	14,019,560	9,059,826	25,337,350
Inversiones en otras entidades	-	10,061,144	174,319	10,235,463
Primas por cobrar	27,747	1,325,759	46,881	1,400,387
Otros activos	-	10,656,963	68,680	10,725,643
Total de activos	<u>2,285,711</u>	<u>36,063,426</u>	<u>9,349,706</u>	<u>47,698,843</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 diciembre de 2015 y 2014 los préstamos con partes relacionadas ascienden a US\$ 42,328,096 y US\$ 25,337,350 respectivamente, devengan tasas de intereses anual entre 2.00% y 45.00% en el 2015 y 2.00% y 36.00% en 2014, con plazo entre 1 a máximo de 25 años para 2015 y mínimo de entre 1 a 22 años para 2014, año con vencimientos entre 2016 y 2040 para el año 2015 y entre 2015 y 2029 para 2014.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Ingresos				
Ingreso por intereses	97,671	44,055,965	400,963	44,554,599
Primas suscritas	38,048	7,572,564	187,054	7,797,666
Total de ingresos	135,719	51,628,529	588,016	52,352,264
Gastos				
Gasto por intereses	85,957	71,300	85,424	242,681
Gastos por comisiones	-	54,540,363	-	54,540,363
Gastos de personal y administrativos	-	420,203	3,579	423,782
Siniestros brutos pagados	4,042	460,595	35,273	499,910
Otros gastos	-	3,212,220	526,209	3,738,429
Total de gastos	89,999	58,704,681	650,485	59,445,165
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	1,498,527	-	-	1,498,527
Salarios y gastos de personal clave	14,094,762	-	-	14,094,762
Total de beneficios	15,593,288	-	-	15,593,288
2014				
	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos				
Ingreso por intereses	84,445	59,720,472	101,054	59,905,971
Primas suscritas	48,014	8,444,925	161,497	8,654,436
Total de ingresos	132,459	68,165,397	262,551	68,560,407
Gastos				
Gasto por intereses	46,687	163,569	-	210,256
Gastos por comisiones	-	60,020,742	-	60,020,742
Gastos de personal y administrativos	-	1,447,296	-	1,447,296
Siniestros brutos pagados	-	619,409	-	619,409
Otros gastos	-	1,566,838	-	1,566,838
Total de gastos	46,687	63,817,854	-	63,864,541
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	2,546,906	-	-	2,546,906
Salarios y gastos de personal clave	8,983,124	-	-	8,983,124
Total de beneficios	11,530,030	-	-	11,530,030

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los préstamos con partes relacionadas ascienden a US\$ 41,802,814 y US\$ 25,337,350 respectivamente, devengan tasas de intereses anual entre 2.00% y 45.00% en el 2015 y 2.00% y 36.00% en 2014, con plazo entre 1 a máximo de 25 años para 2015 y mínimo de entre 1 a 22 años para 2014, año con vencimientos entre 2016 y 2040 para el año 2015 y entre 2015 y 2029 para 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 el año terminado al 31 de diciembre de 2015

45. Contingencias

Demandas promovidas en contra de las entidades del Grupo

Al 31 de diciembre las instituciones del Grupo mantienen varias demandas en contra derivadas de las actividades normales del negocio, la Administración considera, basadas en las opiniones de los asesores legales que manejan los casos, que la resolución de los mismos no tendrá efectos importantes en la situación financiera del Grupo y los resultados de las operaciones a futuro.

Dentro de las más importante corresponde a un reclamo a BFH por US\$3,500,000, derivado la concesión de contrato de pavimentación de carretera Copan Ruinas-El Florido, Departamento de Copan (Honduras), a la fecha de este informe, esta situación está pendiente de resolución y los abogados que manejan el caso no anticipan pérdidas como resultado del desenlace de la misma por lo tanto el Grupo no ha provisionado importe alguno.

Adicionalmente como resultado de la combinación de negocios de Citi Honduras,, el vendedor declara al Grupo que existen amenazas en contra de las instituciones adquiridas por un valor superior a US\$50,000. En caso de que el vendedor hubiese omitido revelar algún litigio o reclamación pendiente o amenaza en contra de las instituciones que pudiese resultar en una sentencia por un monto mayor a los US\$50,000, luego de la consumación de la transacción, el vendedor deberá indemnizar al Grupo por los daños o pérdidas que estas sufran en relación a tal incumplimiento.

Impuesto sobre la renta

Honduras

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Honduras, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros consolidados, las declaraciones de impuestos de las subsidiarias hondureñas sujetas a posible fiscalización son las correspondientes a los años 2010 al 2014.

Los pagos del impuesto sobre la renta que FS ha pagado por rentas provenientes de intereses generados en operaciones con títulos valores, depósitos a la vista, depósitos de ahorro y depósitos a plazo y transacciones bursátiles en moneda nacional y moneda extranjera, están conforme lo establecido en el Artículo 9 de la Ley de Simplificación de la Administración Tributaria, sin embargo, la Resolución No. 249/21-02-2012, de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitida como respuesta a petición de las autoridades tributarias del país, pudiera tener efectos que afecten el cálculo de los tributos causados por este concepto. La Compañía está en desacuerdo con los criterios incluidos en dicha resolución, cuyos argumentos serán objeto de refutación a través de la Cámara Hondureña de Aseguradores (CAHDA). Al 31 de diciembre del 2015 el monto de la contingencia en disputa es de aproximadamente US\$2,612,345.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, FS realizó su declaración y cálculo de impuesto, mediante la aplicación del Artículo 22 de la Ley de impuesto sobre la renta, de conformidad con el decreto No 278-2013 se establece un impuesto sobre los ingresos a partir del cierre del 2014, la Compañía presentó solicitud ante la Dirección Ejecutiva de Ingresos para la aceptación de los criterios y bases utilizadas para la aplicación y cálculo del impuesto sobre el Artículo 22.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Guatemala

El derecho de la Administración Tributaria para hacer verificaciones, ajustes, rectificaciones o determinaciones de las obligaciones tributarias, liquidar intereses y multas y exigir su cumplimiento y pago a los contribuyentes o los responsables, deberá ejercitarse dentro del plazo de cuatro (4) años. Al 31 de diciembre del 2014, la Superintendencia de Administración Tributaria realizó la revisión de las dos primeras declaraciones trimestrales del año 2014, sin notificación de ajustes a la fecha de estos estados financieros consolidados.

46. Principales leyes y regulaciones aplicables

46.1 Leyes y regulaciones generales

Ley Bancaria en la República de Panamá

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Siniestros ocurridos y no reportados - Esta reserva se constituye al cierre de cada ejercicio con el equivalente a un porcentaje aplicado sobre el total de siniestros retenidos del año. Este porcentaje corresponde al promedio que representen en los últimos tres (3) años, los siniestros ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años. En el cálculo promedio para este porcentaje se eliminará la información relativa a años en los cuales hayan ocurrido eventos atípicos que causen desviaciones estadísticas. Esta reserva no es acumulativa.

Reserva por catástrofes

Se constituye mensualmente una reserva catastrófica por un monto equivalente a la prioridad, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico, de acuerdo a una fórmula proporcionada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras.

Reserva legal

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

Descripción	2015	2014
Reserva legal 1/	1,628,128	1,073,352
Reserva legal acuerdo 4-2013 2/		-
Provisión específica	1,780,938	-
Provisión dinámica	35,314,946	-
Total	<u>38,724,012</u>	<u>1,073,352</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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

46.2 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:

	2015		2014	
	Revisado	Requerido	Revisado	Requerido
BF Honduras	13.20%	10.00%	15.77%	10.00%
BF Panamá	13.43%	8.00%	13.40%	8.00%
BF Guatemala	12.02%	10.00%	14.50%	10.00%
BF Nicaragua	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:

	2015	2014
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	232,833,453	202,433,453
Reservas declaradas de capital	36,943,074	1,073,352
Utilidades retenidas	20,973,994	53,630,712
Participación no controladora	53,761,326	50,693,539
Menos: plusvalía	(32,880,688)	(16,321,576)
Total pilar 1	<u>311,631,159</u>	<u>291,509,480</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Bono de deuda subordinada	<u>54,598,200</u>	<u>63,892,500</u>
Total capital regulatorio	<u>366,229,359</u>	<u>355,401,980</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>3,901,959,021</u>	<u>3,275,535,743</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>9.39%</u>	<u>10.85%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>7.99%</u>	<u>8.90%</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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.

La Administración del Grupo ha evaluado los cambios de la nueva normativa que regula el patrimonio mínimo requerido, el impacto de la adopción del acuerdo 1-2015 emitido por la SBP con cifras al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

Nombre de la sociedad	Cálculo de índice de adecuación		Mínimos requeridos a Julio
	Acuerdo 5-2008	Acuerdo 1-2015	2016 Acuerdo 1-2015
Capital primario ordinario		6.16%	3.75%
Capital primario	7.99%	6.16%	5%
Capital Total	9.39%	8.49%	8%

46.3 Reservas regulatorias

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de 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\$35,314,946 como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	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

46.4 Indicadores de seguros

La siguiente tabla muestra los principales índices de seguros

	2015	2014
Inversiones / obligaciones técnicas y patrimonio	95.37%	82.49%
Suficiencia (Insuficiencia) patrimonial / margen de solvencia	285.32%	260.08%
Siniestros retenidos / primas retenidas	54.56%	50.29%

47 Partidas fuera de balance

Al 31 de diciembre, las partidas fuera de balance, se detallan como sigue:

Descripción	2015	2014
Garantías y aceptaciones bancarias	149,627,467	128,314,403
Cartas de crédito y créditos documentados	55,039,709	45,238,836
Margenes por utilizar en tarjetas de crédito	860,313,561	641,742,701
Margenes por utilizar en líneas de crédito	88,639,488	37,881,848
Total	1,153,620,225	853,177,788

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

48 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.

49 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General el 29 de marzo del 2016.

* * * * *