

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 19 de mayo de 2021

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida	4
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 152

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias** (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 48 de los estados financieros consolidados, que describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no se modificada con respecto a este asunto.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar el Grupo cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



19 de mayo de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1,354,983,297	805,726,905
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	8i	735,550,624	461,549,270
Activos financieros a costo amortizado	9	224,697,267	193,688,690
Cartera de créditos	10	3,735,720,999	3,588,893,382
Primas por cobrar	11	47,338,984	34,191,432
Inversiones en otras entidades	12	11,449,226	11,391,608
Activos por impuestos diferidos	27	9,153,838	1,496,433
Propiedades de inversión	13	2,333,051	2,291,296
Propiedades, equipo y mejoras	14	98,645,913	101,816,286
Activos intangibles	15	70,860,362	62,544,191
Bienes recibidos en dación de pago	16	50,543,572	56,597,138
Activos por derecho de uso	17	46,370,931	36,062,476
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	18	107,724,076	47,111,157
Otros activos	19	185,789,269	201,962,514
Total de activos		<u>6,681,161,409</u>	<u>5,605,322,778</u>
Pasivos			
Depósitos de bancos	20	173,455,054	160,023,160
Depósitos de clientes	21	4,057,369,497	3,177,761,673
Pasivos derivados mantenidos para la gestión de riesgos	22	3,557,474	2,937,255
Obligaciones financieras	23	1,576,772,980	1,483,206,789
Reservas técnicas y matemáticas	18	133,649,040	69,514,391
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	24	22,719,594	13,652,840
Deuda subordinada a término	25	215,916,020	203,381,091
Impuesto sobre la renta por pagar	26	12,717,830	9,231,141
Beneficios a empleados	29	6,747,261	6,452,342
Pasivos por impuestos diferidos	27	3,904,353	5,716,061
Otros pasivos	28	149,045,132	155,559,581
Total de pasivos		<u>6,355,854,235</u>	<u>5,287,436,324</u>
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	41	216,000,000	216,000,000
Primas de emisión		20,681,896	20,681,896
Reserva legal		37,744,417	70,412,798
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe		3,131,968	3,119,866
Utilidad acumulada		93,840,680	59,522,992
Otro resultado integral		(89,205,424)	(94,895,267)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>282,193,537</u>	<u>274,842,285</u>
Participación no controladora		<u>43,113,637</u>	<u>43,044,169</u>
Total de patrimonio		<u>325,307,174</u>	<u>317,886,454</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>6,681,161,409</u>	<u>5,605,322,778</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	31	545,953,321	538,895,034
Gastos por intereses	32	(249,542,230)	(238,947,766)
Ingresos financieros netos		<u>296,411,091</u>	<u>299,947,268</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas cartera de créditos	10	(107,869,362)	(90,746,054)
Reserva para pérdidas por otros instrumentos financieros		(664,651)	(934,269)
Ingresos financieros netos luego de reservas para pérdidas crediticias esperadas		<u>187,877,078</u>	<u>208,266,945</u>
Ingresos por comisiones	33	85,454,156	99,056,973
Gastos por comisiones	34	(48,692,963)	(46,854,601)
Ingresos por comisiones, neto		<u>36,761,193</u>	<u>52,202,372</u>
Pérdida por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		(417,239)	(306,425)
Utilidad por baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	35	656,293	3,094,464
Utilidad realizada por venta de activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	35	25,681,616	4,223,382
Pérdida por modificación de flujos		(2,546,584)	
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	16	847,411	5,381,571
Dividendos		(214,695)	430,074
Otros ingresos	36	17,801,946	29,016,185
Total de otros ingresos netos		<u>41,808,748</u>	<u>41,839,251</u>
Ingresos por operaciones de seguros			
Primas suscritas	37	129,682,239	135,217,110
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	37	9,261,799	8,300,956
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	37	(83,427,902)	(79,698,244)
Ingresos por primas y comisiones		<u>55,516,136</u>	<u>63,819,822</u>
Resultado por reserva		2,558,041	1,752,624
Primas netas devengadas		<u>58,074,177</u>	<u>65,572,446</u>
Total de ingresos netos		<u>324,521,196</u>	<u>367,881,014</u>
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación			
Siniestros brutos	38	(119,762,725)	(54,768,474)
Recuperaciones de reaseguradores	38	101,824,287	32,931,451
Salvamentos y recuperaciones	38	1,192,230	2,589,860
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	38	(3,074,322)	59,776
Primas contrato de exceso de pérdida	38	(2,058,632)	(2,043,951)
Costo total de los beneficios a asegurados		<u>(21,879,162)</u>	<u>(21,231,338)</u>
Otros gastos			
Gastos de personal	39	(96,353,292)	(99,068,092)
Otros gastos	40	(178,654,053)	(178,453,071)
Total de otros gastos		<u>(275,007,345)</u>	<u>(277,521,163)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		27,634,689	69,128,513
Impuesto sobre la renta	26	(12,661,723)	(27,667,145)
Utilidad neta del año		<u>14,972,966</u>	<u>41,461,368</u>
Utilidad neta del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		11,568,985	34,143,582
Participación no controladora		3,403,981	7,317,786
Utilidad neta del año consolidada		<u>14,972,966</u>	<u>41,461,368</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	2020	2019
Utilidad neta del año	14,972,966	41,461,368
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(351,472)	(744,763)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	85,585	193,485
	<u>(265,887)</u>	<u>(551,278)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	6,083,564	(7,200,704)
(Pérdida) neta en cobertura de flujos de efectivo	(467,587)	(1,773,964)
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROUI	27,249,680	1,673,159
Ganancia por venta de activos financieros a VROUI transferida a resultados	(25,681,616)	(4,223,382)
Valuación del riesgo de crédito	739,135	(336,752)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	(935,528)	736,083
	<u>6,987,648</u>	<u>(11,125,560)</u>
	<u>6,721,761</u>	<u>(11,676,838)</u>
Total de resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	<u>21,694,727</u>	<u>29,784,530</u>
Resultado integral del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	17,258,828	23,664,243
Participación no controladora	4,435,899	6,120,287
Total de resultado integral del año	<u>21,694,727</u>	<u>29,784,530</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social acciones comunes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	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	Ganancia o pérdida por cambios en el valor razonable de inversiones				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	216,000,000	20,681,896	61,346,355	3,090,249	47,702,921	(78,659,957)	(4,406,827)	(1,340,678)	(260,445)	(84,667,907)	264,153,514	44,142,618	308,296,132
Más utilidad integral compuesta por:													
Utilidad neta del año	-	-	-	-	34,143,582	-	-	-	-	-	34,143,582	7,317,786	41,461,368
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	(6,572,532)	-	-	-	(6,572,532)	(6,572,532)	(628,172)	(7,200,704)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(481,097)	-	-	(481,097)	(481,097)	(70,181)	(551,278)
(Pérdida) por cambio en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,001,597)	(2,001,597)	(2,001,597)	(328,438)	(2,330,035)
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	(336,752)	(336,752)	(336,752)	-	(336,752)
(Pérdida) neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(867,173)	-	(867,173)	(867,173)	(170,708)	(1,037,881)
Sub-total	216,000,000	20,681,896	61,346,355	3,090,249	81,846,503	(85,232,489)	(4,887,924)	(2,207,851)	(2,598,794)	(94,927,058)	288,037,945	50,262,905	338,300,850
Dividendos decretados	-	-	-	-	(10,000,000)	-	-	-	-	-	(10,000,000)	(3,851,670)	(13,851,670)
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	29,617	-	-	-	-	-	-	29,617	-	29,617
Constitución reserva legal	-	-	9,066,443	-	(9,066,443)	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de participaciones en subsidiarias que no implican pérdida de control	-	-	-	-	(3,257,069)	31,062	-	-	-	31,062	(3,226,007)	(3,367,066)	(6,593,073)
	-	-	9,066,443	29,617	(22,323,512)	31,062	-	-	-	31,062	(13,196,390)	(7,218,736)	(20,415,126)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	216,000,000	20,681,896	70,412,798	3,119,866	59,522,992	(85,201,427)	(4,887,924)	(2,207,851)	(2,598,065)	(94,895,267)	274,842,285	43,044,169	317,886,454
Más utilidad integral compuesta por:													
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11,568,985	-	-	-	-	-	11,568,985	3,403,981	14,972,966
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	5,085,519	-	-	-	5,085,519	5,085,519	998,045	6,083,564
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	(210,864)	-	-	(210,864)	(210,864)	(55,023)	(265,887)
Ganancia (pérdida) por cambio en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	172,477	172,477	172,477	153,912	326,389
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	739,135	739,135	739,135	-	739,135
(Pérdida) neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(96,424)	-	(96,424)	(96,424)	(65,016)	(161,440)
Sub-total	216,000,000	20,681,896	70,412,798	3,119,866	71,091,977	(80,115,908)	(5,098,788)	(2,304,275)	(1,686,453)	(89,205,424)	292,101,113	47,480,068	339,581,181
Dividendos decretados (Nota 35)	-	-	-	-	(10,000,000)	-	-	-	-	-	(10,000,000)	(4,286,109)	(14,286,109)
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	12,102	-	-	-	-	-	-	12,102	-	12,102
Traslado acuerdo 9-2020	-	-	(33,881,094)	-	33,881,094	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	1,212,713	-	(1,212,713)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	80,322	-	-	-	-	-	80,322	(80,322)	-
	-	-	(32,668,381)	12,102	22,748,703	-	-	-	-	-	(9,907,576)	(4,366,431)	(14,274,007)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	216,000,000	20,681,896	37,744,417	3,131,968	93,840,680	(80,115,908)	(5,098,788)	(2,304,275)	(1,686,453)	(89,205,424)	282,193,537	43,113,637	325,307,174

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		14,972,966	41,461,368
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente	26	22,983,075	26,237,593
Impuesto sobre la renta diferido	26	(9,471,409)	499,984
Ingresos por intereses	31	(545,953,321)	(538,895,034)
Gastos por intereses	32	249,542,230	238,947,766
Depreciación de propiedades de inversión y propiedades, equipo y mejoras		9,248,933	9,216,603
Depreciación activos por derecho de uso	17	9,671,290	9,694,044
Amortización de activos intangibles	15	8,600,790	10,937,515
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	10	107,869,362	90,746,054
Reserva otros instrumentos de inversión		(495,054)	1,438,521
Reservas técnicas y matemáticas netas		64,134,649	(3,524,629)
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	16	(847,411)	(5,381,571)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a valor razonable con cambio en OUI	8	3,327,282	(566,189)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado	9	(3,861,446)	(3,973,518)
		<u>(70,278,064)</u>	<u>(123,161,493)</u>
Movimientos en el capital de trabajo			
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	4,410,000
Cartera de crédito		(232,172,233)	(340,239,559)
Primas por cobrar		(13,147,552)	9,595,117
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas		(60,600,817)	4,763,711
Otros activos		22,678,421	(33,885,740)
Depósitos de bancos		13,431,894	54,953,195
Depósitos de clientes		879,812,894	122,927,014
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas		9,066,754	(4,905,670)
Otros pasivos		(6,112,910)	4,718,163
Sub-total		<u>542,678,387</u>	<u>(300,825,262)</u>
Intereses recibidos		524,882,227	533,970,783
Intereses pagados		(253,098,986)	(239,580,999)
Impuesto sobre la renta pagado		(19,496,386)	(26,054,424)
Efectivo neto provisto por / (utilizado) en las actividades de operación		<u>794,965,242</u>	<u>(32,489,902)</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2020	2019
Actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades		(34,116)	(787,969)
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades		-	254,122
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	8	(677,188,376)	(447,756,090)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	407,941,443	352,712,322
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	8	(120,292,672)	(78,287,106)
Ventas y redenciones de activos financieros a costo amortizado	9	93,140,738	117,851,281
Adquisición de propiedad, equipo y mejoras	14	(7,729,863)	(10,163,275)
Adquisiciones de activos intangibles	15	(13,973,442)	(8,047,405)
Bajas de propiedades, equipo y mejoras, activos intangibles y propiedades de inversión		261,410	1,050,363
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(317,874,878)</u>	<u>(73,173,757)</u>
Actividades de financiamiento:			
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	25	14,500,000	39,695,000
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada		(1,800,000)	(1,995,000)
Emisión de obligaciones financieras	23	998,709,915	786,209,297
Cancelación de obligaciones bancarias	23	(927,208,042)	(703,033,196)
Pago de obligaciones financieras por arrendamientos	23	(7,749,736)	(7,932,410)
Compra de acciones de subsidiarias en poder de Interés no controlante			(6,593,073)
Dividendos pagados participación no controladora		(4,286,109)	(3,851,670)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>72,166,028</u>	<u>102,498,948</u>
Aumento / (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		549,256,392	(3,164,711)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7	<u>805,726,905</u>	<u>808,891,616</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	<u>1,354,983,297</u>	<u>805,726,905</u>
Transacciones que no afectaron fondos			
Activos recibidos en cancelación de créditos		<u>1,638,663</u>	<u>21,083,146</u>
Aumento en activos por derecho de uso y obligaciones financieras		<u>19,276,822</u>	<u>37,987,364</u>

(Concluye)

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información general

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (en adelante “**GFF**”) fue organizado bajo las leyes de la República de Panamá en febrero del 2006, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Su dirección Calle Colombia y Vía España, Edificio Finisterre, planta baja, ciudad de Panamá, República de Panamá. Los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Ficohsa, S. A. y subsidiarias (en adelante el Grupo) al 31 de diciembre de 2020, incluyen las cifras financieras de GFF y las de sus subsidiarias (en conjunto referidas como el “Grupo” e individualmente conocido como “Entidades del Grupo”), ver Nota 4.1.

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

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

Las principales actividades del Grupo se describen en Nota 30.

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

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

Varias Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), son efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2020, la implementación de estas normas no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

Impacto inicial de la aplicación de la reforma de la tasa de interés de referencia (Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7).

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento Interest Rate Benchmark Reform (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7). Estas enmiendas, modifican requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas, para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes de que la cobertura de instrumentos afectados por la actual tasa de interés de referencia sea modificada como resultado de las reformas en marcha de la tasa de interés de referencia.

Estas modificaciones son relevantes para el Grupo dado que aplica contabilidad de cobertura a su exposición a tasas de interés de referencia. Los impactos por las modificaciones aplicadas a la contabilidad de la Entidad son como sigue:

- El Grupo tiene una tasa variable de deuda, indexada a la LIBOR en dólares estadounidenses, que cubre flujos de efectivo usando swaps de tasa de interés, las enmiendas permiten la continuación de la contabilidad de cobertura aun cuando haya incertidumbre acerca de la oportunidad y cantidad de los flujos de efectivo cubiertos debido a las reformas de las tasas de interés de referencia.
- El Grupo reconocerá en Otros Resultados Integrales las ganancias o pérdidas acumuladas por la reserva de la cobertura de los flujos de efectivo designados a flujos de efectivo que son sujetos a la Reforma de Tasa de Interés de Referencia, aunque haya cierta incertidumbre sobre la Reforma de Tasa de Interés de Referencia con respecto al tiempo y cantidad de las partidas cubiertas de flujos de efectivo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El Grupo está expuesto dentro de sus relaciones de contabilidad de cobertura a la Libor en dólares estadounidenses la cual está sujeta a la reforma de la tasa de interés de referencia. La mayor parte de nuestros contratos vigentes basados en Libor incluyen disposiciones de respaldo a tasas de referencia alternativas.

Las modificaciones también introducen un nuevo requerimiento de revelación por NIIF 7 para las relaciones de cobertura que son sujetas a excepciones introducidas por la modificación a la NIIF 9.

Impacto inicial por las concesiones aplicadas a las rentas bajo NIIF 16 debido a temas relacionados con COVID-19

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIIF 16, Concesiones de Renta Relacionadas a COVID-19 que provee recursos prácticos para las concesiones de renta de los arrendatarios que ocurrieron como consecuencia directa del COVID-19, introduciendo así un expediente práctico para la NIIF 16. El expediente práctico permite a un arrendatario la elección de evaluar si una concesión de renta relacionada a COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de renta resultantes por la concesión de renta por COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación al arrendamiento.

El expediente práctico aplica solo a las concesiones de renta que ocurren por consecuencia directa relacionada a COVID-19 y solo si las siguientes condiciones se cumplen:

- a) El cambio en los pagos por arrendamiento resulta en una consideración que sea sustancialmente la misma, o menor que, la consideración del arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento solo afecta a los pagos debidos en o antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de renta cumple esta condición si resulta en una reducción de pagos antes del 30 de junio de 2021 o incrementa los pagos de arrendamiento después del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay un cambio sustantivo en alguna otra cláusula o condición del arrendamiento.

En el ejercicio, El Grupo ha decidido aplicar las modificaciones a la NIIF 16 (como fueron emitidas por el IASB en mayo de 2020) en forma anticipada.

Impacto en la contabilidad al aplicar la excepción a los cambios en los pagos de arrendamiento

El Grupo ha aplicado el expediente práctico retrospectivamente a todas las concesiones de renta que cumplen las condiciones en la NIIF 16:46B, y no ha reformulado períodos anteriores.

El Grupo se ha beneficiado por la suspensión y descuento de pagos de renta por arrendamientos de sus operaciones. La suspensión y descuento por pagos de arrendamientos es de US\$1,712,547 y ha sido contabilizada como un arrendamiento variable negativo en los resultados del ejercicio. El Grupo ha dado de baja la parte del pasivo por arrendamiento que se ha cancelado por el perdón de los pagos de arrendamiento, consistente con los requerimientos de la NIIF 9:3.3.1.

En adición, El Grupo se ha beneficiado por algunos meses por el período de gracia por pagos de arrendamiento en sus operaciones. El período de gracia por pagos de arrendamiento redujo los pagos del período de abril, mayo, junio y julio de 2020 por US\$1,403,000.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Impacto inicial de la aplicación de otras NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para los ejercicios y períodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2020

En el presente año, el Grupo ha aplicado las modificaciones e interpretaciones a NIIFs abajo mencionadas emitidas por el Comité que son efectivas por el período de reporte que empiece a partir del 1 de enero de 2020. La adopción no ha tenido algún impacto material en las revelaciones o en las cantidades de estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIFs

El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF por primera vez en este año. Las modificaciones incluyen enmiendas derivadas a las normas afectadas que ahora se refieren al nuevo Marco Conceptual. No todas las modificaciones, sin embargo, actualizan dichos pronunciamientos con respecto a las referencias y frases del Marco Conceptual que se refieren al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a que versión del Marco Conceptual hacen referencia (el Marco Conceptual del IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco Conceptual del IASB de 2010, o el nuevo y revisado Marco Conceptual de 2018) o para indicar las definiciones de las normas que no han sido actualizadas con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las normas que han tenido modificaciones son NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

El Grupo ha adoptado las modificaciones a la NIIF 3 por primera vez en el año. Las modificaciones aclaran que mientras que los negocios usualmente tienen salidas, las salidas no son requeridas para un conjunto integrado de actividades o activos para que califiquen como un negocio. Para que se considere un negocio un conjunto de actividades o activos debe incluir, como mínimo, entradas y un proceso sustantivo que conjuntamente contribuyan a la creación de salidas.

La modificación elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar alguna entrada o proceso y continuar con las salidas. Las modificaciones también introdujeron una guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las modificaciones introdujeron una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio si sustancialmente todos los valores razonables de los activos adquiridos son concentrados en un mismo activo identificable o grupo de activos similares.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Las modificaciones son aplicadas prospectivamente a todas las combinaciones de negocios o adquisición de activos para los cuales la fecha de adquisición es en o después del 1 de enero de 2020.
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 Definición de materialidad	<p>El Grupo ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 en el año. Las modificaciones hicieron la definición “material” en la NIC 1 más fácil de entender y no se pretende alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIFs. El concepto de “oscurecer” la información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.</p> <p>El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de ‘podrían influenciar’ a ‘razonablemente se espera que puedan influenciar’.</p> <p>La definición de “material” en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual para contener una definición de “material” para asegurar consistencia.</p>

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

NIIF 17 - Seguros

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

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la NIIF 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9 en la NIIF 4 para períodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada. La Administración está en proceso de evaluar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros consolidados y las revelaciones del Grupo.

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 Gravámenes, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del período inicial del primer período anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a NIC 37 - Contratos Onerosos - costos por cumplir un contrato

Las modificaciones especifican que los 'costos por cumplir' un contrato comprende los 'costos relacionados directamente al contrato'. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten de los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del período anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

Las modificaciones anuales incluyen la modificación a tres normas de interés para el Grupo:

NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serían lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

NIIF 16 - Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la NIIF 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

En adición, las siguientes modificaciones han sido emitidas y no tienen efecto en los estados financieros consolidados del Grupo:

Modificaciones a NIC 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Modificaciones a NIC 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a NIC 41	<i>Agricultura</i>

3. Bases de presentación

3.1 Base de presentación

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

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, también requiere que la Administración del Grupo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

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

3.2 Base de medición

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros consolidados están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2 y transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIIF 16.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

4.1.1 Subsidiarias

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

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

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

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

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

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

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Nombre de la sociedad	Domicilio legal	Participación	
		2020	2019
Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. y subsidiarias	Honduras	86.09%	86.09%
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	91.70%	91.70%
Alcance Holding, S.A. 1/	Panamá	100%	100%
Servicios Corporativos Regionales, S.A. y subsidiaria	Panamá	100%	100%
Global Proteccion Holding Corp. y subsidiaria	Islas Vírgenes	100%	100%
Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Honduras	100%	100%
Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%
Ficohsa Tarjetas Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%

1/ Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad Alcance Holding, S.A. se encuentra sin operaciones.

4.1.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

4.1.3 Entidades estructuradas

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

Inversiones en otras entidades

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

4.2 Medición del valor razonable

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

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

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

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

4.3 Combinación de negocio

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

- La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquirente en la adquirida (si hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de la reevaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquirente en la adquirida (si hubiese), el exceso se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas como ganancia por compra por valor inferior al precio de mercado.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el período de medición (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIIF 9, o NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

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

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

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

4.4.2 Operaciones en el extranjero

Las diferencias de cambio originadas por la conversión de los estados financieros consolidados de las operaciones extranjeras del Grupo, a la respectiva moneda de presentación, para fines de consolidación, son reconocidas como un componente separado en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral de cada año en la cuenta diferencias en conversión de operaciones extranjeras.

Para propósitos de consolidación, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras del Grupo que operan en Honduras, Guatemala y Nicaragua cuya moneda funcional son sus monedas locales han sido convertidos a la moneda de presentación de la siguiente forma:

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

4.5 **Ingresos y gastos**

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

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

Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios: Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, recaudaciones fiscales, giros y transferencias, garantía y avales, compra venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena, fideicomisos y administraciones y otros se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Generalmente las comisiones por otros servicios bancarios vinculados a activos financieros, se reconocen como ingreso al momento en el que se origina.

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

Costos de adquisición- Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de estos negocios, se difieren de acuerdo a la vigencia del seguro.

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

4.6 Gastos por impuestos sobre la renta

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.7 Instrumentos financieros

4.7.1 Activos financieros

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

Específicamente:

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

Para el propósito de la prueba de SPPI, el principal es el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Esa cantidad principal puede cambiar durante la vida del activo financiero (ejemplo: si hay reembolsos del principal). Los intereses consisten en la consideración del valor del dinero en el tiempo, por el riesgo de crédito asociado con la cantidad principal pendiente durante un período particular de tiempo y por otros riesgos y costos básicos del activo, así como también un margen de utilidad. La valoración de SPPI se hace en la moneda en la cual el activo financiero está denominado. Los flujos de efectivo contractuales que sean SPPI son consistentes con un acuerdo básico de préstamo. Los términos contractuales que introduzcan exposición ante riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estén relacionados con el acuerdo básico de préstamo, tales como exposición ante cambios en precios de patrimonio o precios de materias primas básicas, no dan origen a los flujos de efectivo contractuales que sean SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser un acuerdo básico de préstamo independiente de si es un préstamo en su forma legal.

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

- Activos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o
- Activos que son tenidos en un modelo de negocio diferente a tenido para recaudar flujos de efectivo contractuales o tenidos para recaudar y vender; o
- Activos designados como a VRCR usando la opción del valor razonable.

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

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

4.7.2 Deterioro

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

De acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

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

4.7.3 Castigo

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.7.5 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

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

- Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando se mide las PCE el Grupo usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros.
- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un input clave en la medición de las PCE. PI es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento (LDI, por su acrónimo en inglés): es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y las que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Medición del valor razonable y proceso de valuación: En la estimación del valor razonable de un activo financiero o de un pasivo financiero, el Grupo usa datos observables del mercado en la extensión en que estén disponibles. Cuando tales inputs del Nivel 1 no están disponibles el Grupo usa modelos de valuación para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.

4.7.6 Incorporación de información prospectiva

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

4.7.7 Medición de las PCE

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

4.8 Instrumentos financieros derivados

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

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

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

4.9 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

4.10 Cartera de créditos

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**
(En dólares de los Estados Unidos de América)

4.11 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (equipos informáticos, espacios pequeños para oficina y artículos pequeños de mobiliario de oficina). Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa de endeudamiento incremental del Grupo.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el Grupo está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como parte del rubro de obligaciones bancarias en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El Grupo reevalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se reevalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se reevalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si el Grupo incurre en una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Deterioro de activos no financieros”.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de “Otros gastos” en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo utilizó este expediente práctico.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El Grupo entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión. 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.

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento. Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los períodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

4.12 Propiedades, equipos y mejoras

4.12.1 Reconocimiento y valoración

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

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

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

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

4.12.2 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.

4.12.3 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.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	Años
Edificios	20 a 60
Instalaciones	5 a 10
Mobiliario y equipo de oficina	3 a 15
Equipo de cómputo	2 a 10
Vehículos	5 a 10
Mejoras en las áreas arrendadas	2 a 10

4.13 Primas de emisión

Se incluye la venta de acciones de la subsidiaria Banco Financiera Comercial Hondureña S.A., por un precio mayor al nominal, adicionalmente esta prima se ve afectada asignando cualquier sobreprecio en compra de acciones de la subsidiaria Banco Financiera Comercial Hondureña S.A. que tengan estrictamente relación a esta prima pagada.

4.14 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

4.15 Propiedades de inversión

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

4.16 Activos intangibles

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

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

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

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

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

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

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

	Años
Software adquirido	4 a 15
Software desarrollado	4 a 15
Licencias	1 a 15
Cartera de clientes	5 a 10

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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 prorrateados sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

4.17 Bienes recibidos en dación de pago

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

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

4.18 Provisiones

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos contingentes: activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera ni en el estado consolidado de ganancia o pérdida y estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral pero se informa de ellos en la Nota 48 siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

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

4.19 Garantías financieras

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

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

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

4.20 Obligaciones bancarias y colocaciones

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**
(En dólares de los Estados Unidos de América)

4.21 Beneficios a los empleados

4.21.1 Planes de beneficios definidos

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

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

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

El cálculo es realizado anualmente por un 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 o pérdida actuarial no reconocida es agregada o deducida del resultado y es presentado en otro resultado integral en la cuenta "ganancia/pérdida actuariales por planes de beneficios definidos".

4.21.2 Planes de aportación definidas

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

Para las instituciones hondureñas existe un plan de pensiones y cesantía (Ficopen) constituido a favor de los empleados permanentes al servicio de las instituciones, los fondos están formados por las contribuciones del patrono (5%) y/o de los empleados (5%) sobre el salario, para financiar parte o la totalidad de los beneficios establecidos en el plan, más los rendimientos derivados de la inversión y reinversión de los recursos del fondo, menos las pérdidas por inversiones y los cargos que conforme al plan correspondan, en este fondo participan todos los colaboradores con contrato permanente a partir de la fecha de su ingreso.

4.22 Políticas aplicables a seguros

4.22.1 Clasificación del producto

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

4.22.2 Gastos diferidos

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.22.3 Reaseguro

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

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

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

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

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

4.22.4 Primas

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

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

4.22.5 Pasivos por contratos de seguros

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

4.22.6 Reconocimiento de ingresos

Primas brutas

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

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

Primas de reaseguros

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

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

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

Ingresos por comisiones

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.22.7 Beneficios, reclamos y gastos de reconocimiento

Beneficios brutos y reclamaciones

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

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

Reclamaciones de reaseguros

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

4.23 Pasivos de contratos de seguros

4.23.1 Contratos de seguro de vida

Reserva matemática: La reserva matemática de los seguros vigentes a la fecha es calculada de acuerdo a las tablas actuariales con que se fueron emitidas las mismas. Esta reserva es revisada al cierre de cada año por actuario independiente y ajustada de acuerdo con los requerimientos de cada uno de los planes.

Los planes vigentes a la fecha son:

4.23.1.1 Seguros de vida entera

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

4.23.1.2 Seguros dotales

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

4.23.1.3 Seguros temporales

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

4.23.1.4 Seguros de término fijo

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.23.2 Contratos de ramos generales, salud y fianza

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

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

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

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

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

4.24 Primas de emisión

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

4.25 Información por segmentos

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

4.26 Participación no controladora

La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas y recoge el importe del patrimonio neto incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio. Cuando las pérdidas atribuibles a la participación no controladora, exceden el valor de su participación en el patrimonio de la entidad correspondiente, tal exceso es asignado a la participación controladora aún si esto diera lugar a un saldo deficitario. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, éstas se asignarán a la participación controladora hasta recuperar el importe de la participación no controladora en las pérdidas que fueron previamente absorbidas en su calidad de mayoritarios.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación del valor razonable de los títulos de deuda clasificados en nivel 3, la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos derivados mantenidos para administración de riesgo, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de las propiedades y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post- empleo y valor razonable de los instrumentos financieros.

4.27.1 Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

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

4.27.1.1 Pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.27.1.2 Deterioro de la plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4.28 *Reclasificación*

Algunas cifras de los estados financieros del año 2019 han sido reclasificadas para homologar a la presentación del año 2020.

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 de los instrumentos de inversión del Grupo. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Grupo; por lo tanto la Administración, gestiona cuidadosamente su exposición al mismo.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de liquidación

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

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

Administración del riesgo de crédito

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

- Formular las políticas de crédito en forma conjunta con las unidades de negocio, en relación a los criterios de aceptación, calificación y reporte crediticio, aspectos legales, documentación requerida y cumplimiento de los aspectos regulatorios.
- Desarrollar y actualizar el modelo interno para categorizar las exposiciones de acuerdo al riesgo financiero. Los sistemas de clasificación se centralizan en la proyección de calidad de crédito desde el origen del crédito y es asignada a cada una de las cinco categorías de calificación interna.
- Proponer límites de concentraciones en contrapartes, industrias, región geográfica, país.

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 discretos 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 el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

a) Garantía

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

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

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

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

b) Compromisos relacionados con crédito

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

c) Políticas de deterioro y provisión

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

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

Medición de la pérdida de crédito estimada

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

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

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

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

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

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

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

- Tipo de instrumento.
- Grado del riesgo de crédito.
- Tipo de colateral.
- Fecha de reconocimiento inicial.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Incremento importante en el riesgo de crédito

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

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

Incorporación de información con visión prospectiva

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020, y dado a los efectos en la economía producto del COVID-19, el Grupo ha incorporado a la estimación un ajuste Post Modelo incorporando variables con visión prospectiva para proyectar los impactos en las probabilidades de default. El impacto de este ajuste fue un incremento en la provisión para pérdidas esperadas por valor de US\$ 10,127,525.

El Grupo incorpora información del ambiente económico desde un punto de vista prospectiva, al momento de medir el riesgo crediticio de la cartera crediticia. Esta información prospectiva toma en consideración los diferentes países en los cuales opera GFF. En términos generales para la construcción de los escenarios prospectivos se toma en cuenta la siguiente información.

- Variables de ciclo económico:** Variables que nos indica la actividad económica y su ciclo de negocios, entre ellas están : Indicador mensual de actividades de producción, importación de bienes de consumo – consumo, importación de bienes de capital – inversión, exportaciones, liquidez de la economía – M1, remesas , crédito bancario o crédito interno y gasto público.
- Variables de riesgo:** Variables financieras y económicas que nos indican riesgos a nivel macro. Entre ellas: tasa de interés moneda local, tasa de interés moneda extranjera, depósitos CD – M2, IPC o inflación, tipo de cambio y tasa de política monetaria.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Las variables macroeconómicas específicas variaran por país con el fin de utilizar las que mejor predicen la tasa de morosidad a nivel del sistema financiero.

Variable macroeconómica	Descripción variable	País			
		Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
Credito Interno "CRI"	Son los préstamos del sistema bancario al Gobierno, entidades oficiales y al sector privado.	X	X	X	X
Exportaciones "Ex"	Venta de bienes y servicios de un país al extranjero.		X	X	
Gasto público "GP"	El gasto público es el total de gastos realizados por el sector público, en la adquisición de bienes y servicios.	X			
IMAE	Es una estimación que resume la actividad de los distintos sectores de la economía en un determinado mes				X
Importaciones de BDC "Imp"	Acción de introducir en el país bienes y servicios producidos en el extranjero para su uso o consumo interno. En este caso cualquier bien final usado directamente para satisfacer alguna necesidad o deseo, tales como una camisa, un libro o una radio.				X
Indice de precio al consumidor "IPC"	El Índice de precios al consumidor, es un indicador que mide la evolución promedio de los precios de un conjunto de bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares residentes en un área determinada.				X
Inversión "Inv"	Son las adquisiciones de capital social por inversionistas no residentes. La inversión directa implica un interés duradero en la administración de una empresa e incluye la reinversión de las utilidades.		X	X	
Liquidez M1 "M1"	Es el dinero que circula en la economía, incluyendo M0 sumando los depósitos corrientes de los ciudadanos y empresas y que son transferibles mediante cheques y cuentas corrientes, este es el dinero más líquido.	X		X	X
Liquidez M2 "M2"	Incluye M1 sumándole los depósitos existentes a corto plazo que los ciudadanos tienen en el sistema financiero.	X	X		X
Remesas "Rem"	Envío de algo desde un lugar hacia otro diferente, la utilización más frecuente es para nombrar al giro de dinero que los emigrantes realizan a sus familias, que siguen viviendo en su tierra natal.	X		X	
Tasa activa moneda extranjera "TM"	Es aquella que las instituciones del sistema financiero cobran por los préstamos que conceden a los agentes económicos.		X	X	
Tasa activa moneda local "TML"	Es aquella que las instituciones del sistema financiero cobran por los préstamos que conceden a los agentes económicos.		X	X	X
Tipo de cambio "TC"	Precio o relación de intercambio entre las monedas de dos países, o precio de las divisas. El tipo de cambio es uno de los precios más importantes en una economía, pues influye en forma determinante en todas sus transacciones internacionales, como también en su posición de balanza de pagos.	X			

La información de la expectativa de comportamiento de estas variables puede provenir de las siguientes fuentes: Bancos Centrales y publicaciones realizadas por los gobiernos, agencias supranacionales, sector privado, proyecciones de académicos, entre otras.

Con esta información se construyen cuatro escenarios los cuales son aplicados a la cartera de acuerdo a la vulnerabilidad que tengan los diferentes sectores económicos que la compongan.

- 1) Escenario central: Este contempla el escenario macroeconómico más probable y se basa en la información pública disponible para estimar el posible comportamiento de las variables macroeconómicas.
- 2) Escenario magnificado: Este escenario contempla un retroceso y/o severidad de las medidas de confinamiento a raíz del COVID19 lo que alarga los efectos producidos por la pandemia.
- 3) Escenario recuperación en V: Este escenario parte del escenario central en las cuales la recuperación es acelerada producto de la disponibilidad de vacunas, tratamientos efectivos y políticas enfocadas al aceleramiento de la recuperación por parte de los gobiernos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

- 4) Escenario de crisis de confianza: El escenario de más baja probabilidad el cual contempla pérdida de confianza en la moneda y en la economía en general.

En estos escenarios se toma entonces la variación porcentual que pueden sufrir las variables macroeconómicas de cada uno de los países para determinar los efectos sobre la tasa de morosidad.

GUATEMALA

Escenario central									Escenario magnificado							
Año	Imp	M1	CRI	Rem	GP	TML	TC	M2	Imp	M1	CRI	Rem	GP	TML	TC	M2
2021	10.0%	15.0%	6.5%	7.0%	10.0%	-5.0%	0.0%	12.0%	8.0%	7.0%	3.0%	4.0%	0.0%	-5.0%	-3.0%	7.0%
2022	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	10.0%	-1.0%	-2.0%	8.0%	6.0%	6.0%	4.0%	6.0%	0.0%	0.0%	-2.0%	6.0%
2023	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	10.0%	-1.0%	-1.0%	8.0%	6.0%	6.0%	5.0%	6.0%	0.0%	0.0%	-1.0%	6.0%
2024	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	8.0%	-1.0%	1.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	8.0%	0.0%	1.0%	6.0%
2025	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	8.0%	-1.0%	0.0%	8.0%	6.0%	6.0%	6.0%	8.0%	8.0%	0.0%	0.0%	6.0%
2026	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	8.0%	0.0%	0.0%	8.0%	6.0%	6.0%	6.0%	8.0%	8.0%	0.0%	0.0%	6.0%

Escenario recuperación en V									Escenario crisis de confianza							
Año	Imp	M1	CRI	Rem	GP	TML	TC	M2	Imp	M1	CRI	Rem	GP	TML	TC	M2
2021	15.0%	16.0%	9.0%	12.0%	5.0%	-5.0%	-3.0%	14.0%	-10.0%	4.0%	3.0%	10.0%	10.0%	10.0%	2.0%	4.0%
2022	10.0%	10.0%	9.0%	12.0%	5.0%	-1.0%	-2.0%	10.0%	4.0%	4.0%	3.0%	10.0%	10.0%	5.0%	0.0%	4.0%
2023	10.0%	9.0%	9.0%	10.0%	5.0%	-1.0%	-1.0%	9.0%	4.0%	6.0%	5.0%	10.0%	10.0%	0.0%	0.0%	4.0%
2024	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	5.0%	-1.0%	1.0%	8.0%	4.0%	6.0%	6.0%	6.0%	8.0%	0.0%	1.0%	4.0%
2025	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	5.0%	-1.0%	0.0%	8.0%	4.0%	6.0%	6.0%	8.0%	8.0%	0.0%	0.0%	6.0%
2026	8.0%	8.0%	6.0%	8.0%	5.0%	0.0%	0.0%	8.0%	4.0%	6.0%	6.0%	8.0%	8.0%	0.0%	0.0%	6.0%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

HONDURAS

Escenario central							Escenario magnificado					
Año	Exp	Inv	M1	TML	TME	M2	Exp	Inv	M1	TML	TME	M2
2021	5.0%	20.0%	14.0%	0.0%	0.0%	10.0%	0.0%	5.0%	7.0%	0.0%	0.0%	6.0%
2022	8.0%	10.0%	12.0%	0.0%	0.0%	10.0%	4.0%	5.0%	8.0%	0.0%	0.0%	6.0%
2023	8.0%	5.0%	10.0%	0.0%	2.0%	9.0%	4.0%	5.0%	9.0%	0.0%	2.0%	6.0%
2024	8.0%	5.0%	10.0%	0.0%	2.0%	8.0%	4.0%	5.0%	8.0%	0.0%	2.0%	8.0%
2025	8.0%	5.0%	9.0%	0.0%	2.0%	8.0%	4.0%	5.0%	8.0%	0.0%	2.0%	8.0%
2026	8.0%	5.0%	9.0%	0.0%	2.0%	8.0%	4.0%	5.0%	8.0%	0.0%	2.0%	8.0%

Escenario recuperación en V							Escenario crisis de confianza					
Año	Exp	Inv	M1	TML	TME	M2	Exp	Inv	M1	TML	TME	M2
2021	10.0%	25.0%	16.0%	0.0%	0.0%	14.0%	-5.0%	-10.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%
2022	10.0%	15.0%	15.0%	0.0%	0.0%	12.0%	3.0%	0.0%	4.0%	0.0%	0.0%	2.0%
2023	10.0%	8.0%	12.0%	0.0%	2.0%	10.0%	10.0%	10.0%	4.0%	0.0%	0.0%	2.0%
2024	8.0%	8.0%	10.0%	0.0%	2.0%	10.0%	10.0%	10.0%	8.0%	0.0%	0.0%	2.0%
2025	8.0%	8.0%	9.0%	0.0%	2.0%	8.0%	10.0%	10.0%	8.0%	0.0%	-3.0%	8.0%
2026	8.0%	5.0%	9.0%	0.0%	2.0%	8.0%	10.0%	10.0%	8.0%	0.0%	-3.0%	8.0%

NICARAGUA

Escenario central								Escenario magnificado						
Año	Exp	Inv	M1	CRI	REM	TML	TME	Exp	Inv	M1	CRI	REM	TML	TME
2021	10.0%	10.0%	10.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	5.0%	0.0%	5.0%	0.0%	2.0%	5.0%	4.0%
2022	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%	0.0%	0.0%	5.0%	4.0%	4.0%	5.0%	4.0%
2023	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	5.0%	4.0%
2024	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	5.0%	4.0%
2025	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%
2026	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%

Escenario recuperación en V								Escenario crisis de confianza						
Año	Exp	Inv	M1	CRI	REM	TML	TME	Exp	Inv	M1	CRI	REM	TML	TME
2021	15.0%	20.0%	10.0%	8.0%	10.0%	-4.0%	-5.0%	-10.0%	-15.0%	-5.0%	-3.0%	2.0%	15.0%	15.0%
2022	10.0%	10.0%	10.0%	8.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	15.0%	15.0%
2023	10.0%	10.0%	10.0%	8.0%	10.0%	0.0%	0.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	5.0%	4.0%
2024	5.0%	10.0%	10.0%	8.0%	10.0%	0.0%	0.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	5.0%	4.0%
2025	5.0%	5.0%	5.0%	8.0%	10.0%	4.0%	0.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%
2026	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	0.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

PANAMÁ

Año	Escenario central						
	Imp	IMAE	M1	CRI	IPC	TML	M2
2021	5.0%	5.1%	-1.0%	3.0%	0.0%	4.0%	-2.0%
2022	3.0%	3.0%	-1.0%	1.0%	0.0%	3.0%	0.0%
2023	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	1.0%
2024	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%
2025	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	3.0%
2026	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	4.0%

Año	Escenario magnificado						
	Imp	IMAE	M1	CRI	IPC	TML	M2
2021	6.0%	4.0%	-2.0%	1.0%	-1.0%	8.0%	-4.0%
2022	3.0%	3.0%	-1.0%	1.0%	0.0%	3.0%	0.0%
2023	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	1.0%
2024	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%
2025	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	3.0%
2026	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	4.0%

Año	Escenario recuperación en V						
	Imp	IMAE	M1	CRI	IPC	TML	M2
2021	10.0%	6.5%	2.0%	5.0%	1.0%	-5.0%	2.0%
2022	3.0%	3.0%	2.0%	4.0%	1.0%	-5.0%	3.0%
2023	3.0%	3.0%	2.0%	4.0%	1.0%	-2.0%	3.0%
2024	3.0%	3.0%	2.0%	4.0%	1.0%	0.0%	3.0%
2025	3.0%	3.0%	2.0%	4.0%	1.0%	0.0%	3.0%
2026	3.0%	3.0%	2.0%	4.0%	1.0%	0.0%	3.0%

Año	Escenario crisis de confianza						
	Imp	IMAE	M1	CRI	IPC	TML	M2
2021	-5.0%	2.5%	-10.0%	-5.0%	-2.0%	15.0%	-4.0%
2022	0.0%	3.0%	-1.0%	1.0%	-1.0%	0.0%	-1.0%
2023	2.0%	3.0%	1.0%	1.0%	0.0%	0.0%	1.0%
2024	2.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%
2025	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	3.0%
2026	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	4.0%

La siguiente tabla muestra una sensibilidad del diferencial entre la provisión para pérdidas esperadas seleccionada en base a la ponderación de los diferentes escenarios y la provisión de la pérdida esperada de cada escenario:

Escenario	Sensibilidad sobre la reserva seleccionada
Escenario Central	(6,571,098)
Escenario magnificado	4,860,909
Escenario de recuperación en V	(12,841,533)
Escenario crisis de confianza	14,382,118

Análisis de calidad de crédito

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

	2020	2019
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones dentro de balance:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,354,983,297	805,726,905
Cartera de créditos 1/	3,882,334,100	3,691,287,454
Primas por cobrar	48,254,294	34,931,516
Activos financieros a valor razonable con cambio en OCI	735,550,624	461,549,270
Activos financieros a costo amortizado	224,826,988	193,810,926
	<u>6,245,949,303</u>	<u>5,187,306,071</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías compromisos de préstamos	214,717,842	195,172,973
Cartas de crédito y créditos documentados	87,968,105	88,345,810
	<u>302,685,947</u>	<u>283,518,783</u>
Total	<u>6,548,635,250</u>	<u>5,470,824,854</u>

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

El efectivo y equivalentes de efectivo se ha incluido como parte de este resumen, en la medida en que se tiene un riesgo de contraparte y representa el máximo riesgo asumido por el Grupo en estas cuentas. El efectivo y equivalente de efectivo se encuentra depositado en un 65.17% (2019: 68.24%) en bancos centrales de los países donde operan las entidades del Grupo cuya calificación son otorgadas por calificadores de riesgos reconocidas como Moody's, Fitch y Standard and Poor's.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2020	2019	
Préstamos	49%	49%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

	2020	2019
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	9,869,706	9,754,158
51% - 70%	8,318,254	9,725,007
71% - 90%	16,858,614	15,560,757
Más de 90%	<u>372,976,301</u>	<u>363,158,030</u>
Total	<u>408,022,875</u>	<u>398,197,952</u>

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

	2020			2019		
	Monto Bruto	Provisión por pérdida	Valor en libros	Monto Bruto	Provisión por pérdida	Valor en libros
Préstamos hipotecarios residenciales:						
Menos de 50%	726,199	(288,942)	437,257	474,701	(236,926)	237,775
51% - 70%	413,570	(144,658)	268,912	435,792	(146,653)	289,139
71% - 90%	988,241	(424,798)	563,443	870,147	(471,347)	398,800
Más de 90%	<u>5,174,793</u>	<u>(1,930,322)</u>	<u>3,244,471</u>	<u>10,906,866</u>	<u>(4,221,609)</u>	<u>6,685,257</u>
Total	<u>7,302,803</u>	<u>(2,788,720)</u>	<u>4,514,083</u>	<u>12,687,506</u>	<u>(5,076,535)</u>	<u>7,610,971</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Grupo para estos activos al 31 de diciembre de 2020:

	2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Rango 1 - Normal	2,827,366,012	784,957,852	86,786,852	3,699,110,716
Rango 2 - Mención especial	3,704,019	32,153,100	2,934,880	38,791,999
Rango 3 - Sub-normal	315,432	11,576,772	13,381,271	25,273,475
Rango 4 - Dudoso	482,672	9,272,825	16,729,727	26,485,224
Rango 5 - Irrecuperable	18,142	2,757,792	24,458,521	27,234,455
Monto bruto	2,831,886,277	840,718,341	144,291,251	3,816,895,869
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(42,570,175)	(50,615,996)	(49,768,887)	(142,955,058)
Valor en libros, neto	2,789,316,102	790,102,345	94,522,364	3,673,940,811
Intereses y comisiones no ganadas				(3,658,043)
Intereses por cobrar				65,438,231
Total valor en libros				3,735,720,999
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	52,137,310	20,130,971	1,514,935	73,783,216
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(1,574,863)	(4,251,854)	(736,675)	(6,563,393)
Valor en libros	50,562,447	15,879,117	778,259	67,219,823
	2019			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Rango 1 - Normal	3,224,776,843	252,402,503	64,906,910	3,542,086,256
Rango 2 - Mención especial	4,075,362	40,194,305	4,850,363	49,120,030
Rango 3 - Sub-normal	241,926	3,683,049	14,403,691	18,328,666
Rango 4 - Dudoso	234,285	14,424	18,400,264	18,648,973
Rango 5 - Irrecuperable	29,696	8,087	18,537,105	18,574,888
Monto bruto	3,229,358,112	296,302,368	121,098,333	3,646,758,813
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(39,152,621)	(14,415,874)	(41,976,196)	(95,544,691)
Valor en libros, neto	3,190,205,491	281,886,494	79,122,137	3,551,214,122
Intereses y comisiones no ganadas				(6,849,381)
Intereses por cobrar				44,528,641
Total valor en libros				3,588,893,382
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	7,229,290	4,267,289	526,765	12,023,344
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(401,505)	(1,383,957)	(276,963)	(2,062,425)
Valor en libros	6,827,785	2,883,332	249,802	9,960,919

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Créditos analizados por buckets de mora

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

El Grupo ha clasificado la cartera de créditos en rangos de atraso mostrados a continuación. Dicha clasificación se relaciona con la determinación de la provisión para deterioro por pérdidas incurridas.

	2020			
	Comercio	Consumo 1/	Vivienda	Total
Bucket 1	1,788,026,114	684,600,401	359,259,762	2,831,886,277
Bucket 2	662,360,103	136,897,928	41,460,310	840,718,341
Bucket 3	98,857,772	38,130,676	7,302,803	144,291,251
Total	2,549,243,989	859,629,005	408,022,875	3,816,895,869

	2019			
	Comercio	Consumo 1/	Vivienda	Total
Bucket 1	2,063,924,886	797,960,648	367,472,578	3,229,358,112
Bucket 2	241,647,256	36,617,240	18,037,872	296,302,368
Bucket 3	69,085,029	39,325,798	12,687,506	121,098,333
Total	2,374,657,171	873,903,686	398,197,956	3,646,758,813

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.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Activos financieros a costo amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Máxima exposición Valor en libros - saldo capital	222,145,975	191,571,302	719,369,726	451,493,186
Grado de inversión Monitoreo estándar	35,761,233 186,384,742	28,848,730 162,722,572	54,735,074 664,634,652	35,416,317 416,076,869
Total	222,145,975	191,571,302	719,369,726	451,493,186

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

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

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC a C

Concentración de riesgo

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

	2020	2019
Tipo de garantía		
Fiduciaria	1,941,015,139	1,856,313,537
Hipotecarios y prendarios sobre bienes inmuebles	484,161,929	468,141,342
Hipotecarios y prendarios sobre bienes muebles	626,468,971	690,554,195
Hipoteca y prenda mercantil	569,841,372	471,158,467
Certificado de depósito	155,713,885	135,967,247
Bonos de prenda	15,516,628	253,766
Otros	<u>24,177,945</u>	<u>24,370,259.00</u>
Total capital	3,816,895,869	3,646,758,813
Intereses y comisiones no ganadas	(3,658,043)	(6,849,381)
Intereses por cobrar	65,438,231	44,528,641
Reserva por pérdida esperada	<u>(142,955,058)</u>	<u>(95,544,691)</u>
Total cartera de crédito	<u>3,735,720,999</u>	<u>3,588,893,382</u>

Concentración de riesgo por sector

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

	2020	2019
Consumo	967,755,173	879,978,086
Servicios	492,557,898	548,374,118
Comercio	644,171,844	636,734,600
Bienes raíces	557,620,032	523,927,114
Industria	700,022,452	526,068,264
Agricultura	114,223,646	205,102,026
Gobierno local	141,904,912	132,690,077
Instituciones descentralizadas	42,506,252	56,286,485
Importación y exportación de minas y canteras	81,644,882	72,719,776
Transporte y comunicaciones	22,994,711	22,971,066
Financiamiento de exportación	28,463,693	34,196,398
Avicultura	11,348,262	6,111,378
Pesca	11,191,884	1,318,371
Otros	<u>490,228</u>	<u>281,054</u>
Total capital	3,816,895,869	3,646,758,813
Intereses y comisiones no ganadas	(3,658,043)	(6,849,381)
Intereses por cobrar	65,438,231	44,528,641
Reserva por pérdida esperada	<u>(142,955,058)</u>	<u>(95,544,691)</u>
Total cartera de crédito	<u>3,735,720,999</u>	<u>3,588,893,382</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Concentración de riesgo por ubicación geográfica

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

	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		<u>Cartera de créditos</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Alemania	6,746,181	3,784,990	-	-
Colombia	-	-	15,550,000	8,625,947
Costa Rica	-	-	42,737,918	35,642,686
El Salvador	-	-	33,580,892	26,330,279
Estados Unidos de América y Canadá	296,179,236	107,582,282	-	2,294,063
Guatemala	82,744,853	64,141,641	349,325,765	311,187,882
Honduras	824,798,522	528,475,620	2,974,960,962	2,834,222,669
Inglaterra	808,524	848,022	-	-
Nicaragua	97,512,291	89,735,948	230,847,570	261,124,044
México	-	-	6,675,243	1,815,452
República Dominicana	748	-	-	-
Perú	-	-	-	2,487,064
Panamá	46,192,942	11,158,402	163,217,519	163,028,727
Total	1,354,983,297	805,726,905	3,816,895,869	3,646,758,813

	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>		<u>Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Estados Unidos	-	-	11,866,153	2,903,746
Guatemala	96,943,626	63,535,114	2,596,725	-
Honduras	119,989,707	128,036,188	503,824,182	352,694,064
Nicaragua	-	-	136,518,515	63,382,805
República Dominicana	-	-	4,427,370	-
Panamá	5,212,640	-	60,136,781	32,512,571
Total	222,145,973	191,571,302	719,369,726	451,493,186

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	31 de diciembre de 2020			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Corporativo				
CRC1-4+ Riesgo bajo a razonable	190,270,298	50,832,649	2,545,010	243,647,957
CRCc 5-6 Monitoreo	1,370,247,506	586,281,164	76,213,580	2,032,742,250
CRC 7+ 7 Subestandar	5,222,758	400,013	-	5,622,771
CRC 7- Dudoso	-	265,561	-	265,561
CRC 7- Dudoso	666	-	5,405,451	5,406,117
Valor en libros bruto	1,565,741,228	637,779,387	84,164,041	2,287,684,656
Provisión por PCE	(8,251,197)	(19,821,421)	(16,254,939)	(44,327,557)
Valor en libros	1,557,490,031	617,957,966	67,909,102	2,243,357,099
Comercio -colectivo				
Corriente	218,113,129	12,810,477	809,193	231,732,799
1-30 días de atraso	4,171,755	6,799,320	-	10,971,075
31-60 días de atraso	-	4,019,875	-	4,019,875
61-90 días de atraso	-	951,045	-	951,045
> 90 días de atraso	-	-	13,884,539	13,884,539
Valor en libros bruto	222,284,884	24,580,717	14,693,732	261,559,333
Provisión por PCE	(3,711,761)	(3,450,388)	(6,215,082)	(13,377,231)
Valor en libros	218,573,123	21,130,329	8,478,650	248,182,102
Consumo				
Corriente	270,154,905	31,406,164	537,479	302,098,548
1-30 días de atraso	20,321,198	4,138,016	-	24,459,214
31-60 días de atraso	-	9,066,434	-	9,066,434
61-90 días de atraso	-	4,436,162	-	4,436,162
> 90 días de atraso	-	-	8,793,459	8,793,459
Valor en libros bruto	290,476,103	49,046,776	9,330,938	348,853,817
Provisión por PCE	(14,528,650)	(9,520,863)	(6,935,950)	(30,985,463)
Valor en libros	275,947,453	39,525,913	2,394,988	317,868,354
Vivienda				
Corriente	345,536,082	8,356,305	174,204	354,066,591
1-30 días de atraso	13,723,682	16,975,096	-	30,698,778
31-60 días de atraso	-	11,259,623	-	11,259,623
61-90 días de atraso	-	4,869,286	-	4,869,286
> 90 días de atraso	-	-	7,128,599	7,128,599
Valor en libros bruto	359,259,764	41,460,310	7,302,803	408,022,877
Provisión por PCE	(3,689,915)	(5,344,719)	(2,788,720)	(11,823,354)
Valor en libros	355,569,849	36,115,591	4,514,083	396,199,523
Tarjeta de crédito				
Corriente	380,000,452	58,006,598	7,968	438,015,018
1-30 días de atraso	14,123,846	11,258,631	3,919	25,386,396
31-60 días de atraso	-	13,272,353	-	13,272,353
61-90 días de atraso	-	5,313,569	-	5,313,569
> 90 días de atraso	-	-	28,787,850	28,787,850
Valor en libros bruto	394,124,298	87,851,151	28,799,737	510,775,186
Provisión por PCE	(9,607,178)	(12,478,605)	(17,574,196)	(39,659,979)
Valor en libros	384,517,120	75,372,546	11,225,541	471,115,207
Tarjetas sin consumo				
Provisión por PCE tarjetas sin consumo	(2,781,474)	-	-	(2,781,474)
Total valor en libros bruto	2,831,886,277	840,718,341	144,291,251	3,816,895,869
Total provisión por PCE	(42,570,175)	(50,615,996)	(49,768,887)	(142,955,058)
Total valor en libros - neto	2,789,316,102	790,102,345	94,522,364	3,673,940,811
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	-	(3,658,043)
Intereses por cobrar	-	-	-	65,438,231
Total valor en libros				3,735,720,999
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC1-4+	285,689,495	-	-	285,689,495
CRCc 5-6	16,996,452	-	-	16,996,452
Valor en libros bruto	302,685,947	-	-	302,685,947
Provisión por PCE	(411,980)	-	-	(411,980)
Valor en libros	302,273,967	-	-	302,273,967

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	2019			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Corporativo				
CRC 1-4+ Riesgo bajo a razonable	343,545,199	10,096,528	2,349,206	355,990,933
CRcC 5-6 Monitoreo	1,466,292,678	222,741,613	48,553,007	1,737,587,298
CRC 7+7 Subestandar	-	-	1,952,231	1,952,231
CRC 7- Dudoso	-	-	2,502,701	2,502,701
CRC 7- Dudoso	-	-	609,643	609,643
Valor en libros bruto	1,809,837,877	232,838,141	55,966,788	2,098,642,806
Provisión por PCE	(6,591,472)	(4,009,852)	(5,464,262)	(16,065,586)
Valor en libros	1,803,246,405	228,828,289	50,502,526	2,082,577,220
Comercio -colectivo				
Corriente	235,794,243	-	-	235,794,243
1-30 días de atraso	18,292,772	2,634,772	-	20,927,544
31-60 días de atraso	-	3,909,502	-	3,909,502
61-90 días de atraso	-	2,264,841	-	2,264,841
> 90 días de atraso	-	-	13,118,242	13,118,242
Valor en libros bruto	254,087,015	8,809,115	13,118,242	276,014,372
Provisión por PCE	(6,691,941)	(1,694,165)	(5,690,916)	(14,077,022)
Valor en libros	247,395,074	7,114,950	7,427,326	261,937,350
Consumo				
Corriente	293,247,670	-	-	293,247,670
1-30 días de atraso	26,604,038	-	-	26,604,038
31-60 días de atraso	-	8,963,193	-	8,963,193
61-90 días de atraso	-	5,886,968	-	5,886,968
> 90 días de atraso	-	-	13,159,254	13,159,254
Valor en libros bruto	319,851,708	14,850,161	13,159,254	347,861,123
Provisión por PCE	(9,527,237)	(4,820,574)	(9,881,287)	(24,229,098)
Valor en libros	310,324,471	10,029,587	3,277,967	323,632,025
Vivienda				
Corriente	341,536,048	-	-	341,536,048
1-30 días de atraso	25,936,525	-	-	25,936,525
31-60 días de atraso	-	11,442,410	-	11,442,410
61-90 días de atraso	-	6,595,463	-	6,595,463
> 90 días de atraso	-	-	12,687,506	12,687,506
Valor en libros bruto	367,472,573	18,037,873	12,687,506	398,197,952
Provisión por PCE	(2,519,697)	(1,844,951)	(5,076,534)	(9,441,182)
Valor en libros	364,952,876	16,192,922	7,610,972	388,756,770
Tarjeta de crédito				
Corriente	449,243,332	-	-	449,243,332
1-30 días de atraso	28,865,607	-	-	28,865,607
31-60 días de atraso	-	13,205,424	-	13,205,424
61-90 días de atraso	-	8,561,654	-	8,561,654
> 90 días de atraso	-	-	26,166,543	26,166,543
Valor en libros bruto	478,108,939	21,767,078	26,166,543	526,042,560
Provisión por PCE	(10,913,390)	(2,046,332)	(15,863,197)	(28,822,919)
Valor en libros	467,195,549	19,720,746	10,303,346	497,219,641
Tarjetas sin consumo				
Provisión por PCE tarjetas sin consumo	(2,908,884)	-	-	(2,908,884)
Total valor en libros bruto	3,229,358,112	296,302,368	121,098,333	3,646,758,813
Total provisión por PCE	(39,152,621)	(14,415,874)	(41,976,196)	(95,544,691)
Valor en libros -neto	3,190,205,491	281,886,494	79,122,137	3,551,214,122
Intereses y comisiones no ganadas				(6,849,381)
Intereses por cobrar				44,528,641
Total valor en libros				3,588,893,382
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC 1-4+	266,522,070	-	-	266,522,070
CRcC 5-6	16,996,713	-	-	16,996,713
Valor en libros bruto	283,518,783	-	-	283,518,783
Provisión por PCE	(396,594)	-	-	(396,594)
Valor en libros	283,122,189	-	-	283,122,189

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos obtenidos mediante dación en pago

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

	2020	2019
Biene muebles	237,307	120,568
Bienes inmuebles	1,401,356	5,200,126
Títulos valores	-	15,762,452
Total	<u>1,638,663</u>	<u>21,083,146</u>

5.1.2 Riesgos de liquidez

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

Administración del riesgo de liquidez

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

Cuando una subsidiaria o filial operativa está sujeta a un límite de liquidez impuesto por su regulador local, la subsidiaria o filial es responsable de administrar el total de su liquidez dentro del límite impuesto por la regulación en coordinación con la Tesorería Corporativa. Esta última monitorea que todas las subsidiarias y filiales extranjeras operativas cumplan con los límites regulatorios diariamente.

El Grupo depende de los depósitos de clientes y bancos e instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados como su fuente primaria de fondos. Mientras que los instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de clientes y bancos generalmente tienen vencimientos más cortos y una gran proporción de estos son a la vista. La naturaleza de corto plazo de esos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Grupo, por lo que, el Grupo administra activamente este riesgo mediante el mantenimiento de precios competitivos y monitoreo constante de las tendencias de mercado.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

- El mantenimiento de la liquidez constante necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda.
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios.
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.
- Establece indicadores de alerta temprana de posibles eventos de estrés de liquidez y asegura que haya activos disponibles para ser utilizados como colateral si es necesario.
- Mantiene un plan de financiamiento de contingencia diseñado para proporcionar un marco donde un estrés de liquidez podría ser manejado efectivamente.

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

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

- Es el riesgo en el que futuros eventos produzcan consecuencias adversas. Por consiguiente, medidas como ratios históricos y administraciones retrospectivas, como planes basados en previas necesidades de liquidez, son de valores limitados. Ratios retrospectivos son considerados solamente para reportes suplementarios de exposiciones de riesgo específicos.
- El riesgo de liquidez es casi siempre un riesgo consecuente. Estos son resultado de la exposición de otro riesgo, como por ejemplo 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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

- El riesgo de liquidez depende de una situación en específico. Una base sólida para evaluar y administrar el riesgo de liquidez requiere de un entendimiento del grupo en sí, su mercado, la naturaleza de sus activos y pasivos y de su entorno económico y competitivo.

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

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

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

Los reportes a nivel regional incluyen:

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

2020	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	1,354,983,297	-	-	-	-	1,354,983,297
Activos financieros a VRRCR	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a VROUI	22,945,059	13,912,836	54,699,852	299,971,884	327,840,095	719,369,726
Activos financieros a costo amortizado	8,241,981	2,223,104	30,495,042	27,862,016	153,323,830	222,145,973
Cartera de créditos	149,998,108	530,680,055	457,640,625	1,034,608,606	1,709,406,706	3,882,334,100
Primas por cobrar	23,122,958	22,410,722	2,720,614	-	-	48,254,294
Total de activos financieros	1,559,291,403	569,226,717	545,556,133	1,362,442,506	2,190,570,631	6,227,087,390
Pasivos financieros:						
Depósitos de bancos	84,127,941	11,589,025	40,731,492	28,402,791	8,603,805	173,455,054
Depósitos de clientes	479,183,520	717,202,645	1,792,365,690	354,521,959	714,095,683	4,057,369,497
Obligaciones bancarias	306,985,944	89,366,684	320,169,058	567,805,173	292,446,121	1,576,772,980
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	5,489,217	10,196,396	7,033,981	-	-	22,719,594
Deuda subordinada	1,644,868	-	-	112,271,152	102,000,000	215,916,020
Total de pasivos financieros	877,431,490	828,354,750	2,160,300,221	1,063,001,075	1,117,145,609	6,046,233,145
Margen de liquidez neta	681,859,913	(259,128,033)	(1,614,744,088)	299,441,431	1,073,425,022	180,854,245
2019						
	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	805,207,346	519,559	-	-	-	805,726,905
Activos financieros a VRRCR	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a VROUI	-	7,304,955	127,400,546	101,874,528	214,913,157	451,493,186
Activos financieros a costo amortizado	5,007,721	4,093,760	27,397,944	26,923,861	128,148,016	191,571,302
Cartera de créditos	178,326,480	398,146,287	586,569,472	1,113,660,401	1,414,584,814	3,691,287,454
Primas por cobrar	19,522,224	9,160,836	6,248,456	-	-	34,931,516
Total de activos financieros	1,008,063,771	419,225,397	747,616,418	1,242,458,790	1,757,645,987	5,175,010,363
Pasivos financieros:						
Depósitos de bancos	70,733,652	16,420,407	45,912,158	26,956,943	-	160,023,160
Depósitos de clientes	727,002,454	823,383,068	926,712,744	354,815,407	345,848,000	3,177,761,673
Obligaciones bancarias	184,082,135	78,406,476	575,073,337	384,315,457	261,329,384	1,483,206,789
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	3,374,698	5,754,419	4,523,723	-	-	13,652,840
Deuda subordinada	1,391,471	-	-	92,489,620	109,500,000	203,381,091
Total de pasivos financieros	986,584,410	923,964,370	1,552,221,962	858,577,427	716,677,384	5,038,025,553
Margen de liquidez neta	21,479,361	(504,738,973)	(804,605,544)	383,881,363	1,040,968,603	136,984,810

5.1.2.1 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, se mantiene activos líquidos que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, e instrumentos de deuda gubernamental, que pueden vender fácilmente para cumplir con los requerimientos de liquidez. Adicionalmente, se mantiene líneas de créditos negociadas con otros bancos y activos libres de gravámenes para su uso como garantía (estos montos se refieren a la reserva de liquidez).

En el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen inversiones de alta liquidez por US\$659,475,457 y US\$520,825,746 que pueden ser convertibles en efectivo en un periodo menor de una semana.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

5.1.2.2 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 31 de diciembre de 2020 son: valores de inversión por US\$116,778,230 (2019: US\$53,848,310).

5.1.3 Riesgo de mercado

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

Administración del riesgo de mercado

El objetivo de la administración del riesgo de mercado del Grupo es administrar y controlar las exposiciones del riesgo de mercado en orden a optimizar el retorno sobre el riesgo al tiempo que se asegura la solvencia.

Tal y como ocurre con el riesgo de liquidez, ALCO es responsable por asegurar la administración efectiva del riesgo de mercado a través del Grupo. Niveles específicos de autoridad y responsabilidad en relación con la administración del riesgo de mercado han sido asignados a los comités apropiados del riesgo de mercado.

Las actividades centrales de la administración del riesgo de mercado son:

- La identificación de todos los riesgos de mercado clave y sus orientadores.
- La medición y evaluación independiente de los riesgos de mercados clave y sus orientadores.
- El uso de resultados y estimados como la base para la administración orientada al riesgo/retorno para el Grupo.
- Monitoreo de los riesgos y presentación de reportes sobre ellos.

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

5.1.3.1 Riesgo cambiario

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Moneda extranjera 2020	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	24.1141 Lempiras "L"	0.8165 Euros "€"	7.79382 Quetzales "Q"	34.8245 Córdobas "C\$"	
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,598,154,614	8,378,155	487,861,295	637,212,783	655,064,168
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	9,780,247,660	-	-	-	405,582,114
Activos financieros a costo amortizado	1,018,966,938	-	710,261,641	-	133,387,452
Cartera de créditos	45,296,592,630	-	1,294,606,931	954,846,032	2,071,953,324
Primas por cobrar	621,555,067	-	9,881,465	-	27,043,445
Total	L. 70,315,516,909	€ 8,378,155	Q 2,502,611,332	C\$ 1,592,058,815	\$ 3,293,030,503
Equivalente en US\$	2,915,950,291	10,261,564	321,102,018	45,716,631	
Depósitos de bancos	1,738,445,248	-	97,560,584	1,180,038,181	118,495,451
Depósitos de clientes	46,517,773,996	7,715,811	1,492,693,077	1,227,696,324	2,165,296,254
Obligaciones bancarias y colocaciones	14,370,661,013	-	539,022,828	361,865,163	675,495,719
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	297,996,159	-	3,309,809	-	12,782,427
Impuesto sobre la renta	267,827,701	-	7,073,259	24,502,468	12,717,830
Total	L. 63,192,704,117	€ 7,715,811	Q 2,139,659,557	C\$ 2,794,102,136	\$ 2,984,787,681
Equivalente en US\$	2,620,570,708	9,450,325	274,532,842	80,233,805	
Posición (exposición neta)	295,379,583	811,239	46,569,176	(34,517,174)	

Moneda extranjera 2019	Conversión al tipo de cambio de referencia				Equivalente en US\$
	24.635 Lempiras "L"	0.8945 Euros "€"	7.70823 Quetzales "Q"	33.1222 Córdobas "C\$"	
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,196,711,286	5,027,058	318,466,454	530,738,806	395,684,782
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	5,808,583,345	-	-	-	235,785,807
Activos financieros a costo amortizado	1,253,661,309	-	486,786,551	-	114,040,972
Cartera de créditos	42,521,033,553	-	1,071,984,618	1,136,687,367	1,899,429,679
Primas por cobrar	400,705,823	-	16,665,040	-	18,427,692
Total	L. 58,180,695,316	€ 5,027,058	Q 1,893,902,663	C\$ 1,667,426,173	\$ 2,663,368,932
Equivalente en US\$	2,361,708,761	5,619,749	245,698,774	50,341,649	
Depósitos de bancos	1,452,218,944	-	9,100,479	854,689,672	85,934,171
Depósitos de clientes	35,270,344,336	4,882,030	1,387,460,677	468,910,768	1,631,328,766
Obligaciones bancarias y colocaciones	13,647,133,995	-	235,874,217	801,856,236	608,782,707
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianzas	-	-	4,815,917	-	624,776
Impuesto sobre la renta	213,680,256	-	2,570,345	7,413,996	9,231,141
Total	L. 50,583,377,531	€ 4,882,030	Q 1,639,821,635	C\$ 2,132,870,672	\$ 2,335,901,561
Equivalente en US\$	2,053,313,478	5,457,622	212,736,469	64,393,992	

5.1.3.2 Riesgo de tasa de interés

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

2020	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	1,245,055,247	-	-	-	-	109,928,050	1,354,983,297
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	31,735,544	13,912,836	54,699,852	299,971,884	328,829,092	-	729,149,208
Activos financieros a costo amortizado	8,241,981	2,223,104	30,495,042	27,862,016	153,323,830	-	222,145,973
Cartera de créditos	149,998,108	530,680,055	457,640,625	1,034,608,606	1,709,406,706	-	3,882,334,100
Total	1,435,030,880	546,815,995	542,835,519	1,362,442,506	2,191,559,628	109,928,050	6,188,612,578
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	84,127,941	11,589,025	40,731,492	28,402,790	8,603,806	-	173,455,054
Depósitos de clientes	479,183,520	717,202,645	1,792,365,690	354,521,959	714,095,683	-	4,057,369,497
Obligaciones bancarias	306,985,944	89,366,684	320,169,058	567,805,173	292,446,121	-	1,576,772,980
Deuda subordinada	1,644,868	-	-	112,271,152	102,000,000	-	215,916,020
Total	871,942,273	818,158,354	2,153,266,240	1,063,001,074	1,117,145,610	-	6,023,513,551
(Exposición) / posición neta	563,088,607	(271,342,359)	(1,610,430,721)	299,441,432	1,074,414,018	109,928,050	165,099,027
(Exposición) / posición acumulada	563,088,607	291,746,248	(1,318,684,473)	(1,019,243,041)	55,170,977	165,099,027	
2019							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	713,949,048	-	-	-	-	91,777,857	805,726,905
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	7,304,955	127,400,546	101,874,528	214,913,157	-	451,493,186
Activos financieros a costo amortizado	5,007,721	4,093,760	27,397,944	26,923,861	128,148,018	-	191,571,304
Cartera de créditos	178,326,480	398,146,287	586,569,472	1,113,660,401	1,414,584,814	-	3,691,287,454
Total	897,283,249	409,545,002	741,367,962	1,242,458,790	1,757,645,989	91,777,857	5,140,078,849
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	70,733,652	16,420,407	45,912,158	26,956,943	-	-	160,023,160
Depósitos de clientes	727,002,454	823,383,068	926,712,744	354,815,406	345,848,001	-	3,177,761,673
Obligaciones bancarias	184,082,135	78,406,476	575,073,337	384,315,457	261,329,384	-	1,483,206,789
Deuda subordinada	1,391,471	-	-	92,489,620	109,500,000	-	203,381,091
Total	983,209,712	918,209,951	1,547,698,239	858,577,426	716,677,385	-	5,024,372,713
(Exposición) / posición neta	(85,926,463)	(508,664,949)	(806,330,277)	383,881,364	1,040,968,604	91,777,857	115,706,136

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	2020		2019	
	100pb de incremento	100pb de disminución	100pb de incremento	100pb de disminución
Al final del año	(8,907,650)	(5,381,796)	12,277,223	8,011,513
Promedio del año	(10,267,431)	(5,291,059)	13,368,080	7,776,159
Máximo del año	(8,112,661)	(2,240,351)	15,482,670	8,295,127
Mínimo del año	(11,715,973)	(7,670,051)	10,663,950	6,637,496

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2020		2019	
	100pb de incremento	100pb de disminución	100pb de incremento	100pb de disminución
Al final del año	(2,437,346)	(2,043,962)	3,169,584	2,670,916
Promedio del año	(1,981,378)	(2,105,572)	2,702,275	2,723,338
Máximo del año	(1,885,321)	(1,845,435)	4,117,782	3,292,690
Mínimo del año	(2,128,194)	(2,364,985)	1,363,639	2,228,412

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

	2020							
	Dólares		Lempiras		Quetzales		Córdobas	
	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx
Activo:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.00%	1.75%	-	-	0.00%	5.50%	-	-
Cartera de crédito	0.00%	50.00%	0.00%	50.43%	0.00%	59.00%	9.00%	50.00%
Activos financieros a valor razonable	1.21%	8.50%	2.00%	10.90%	-	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	0.75%	7.88%	5.75%	10.40%	6.75%	7.63%	-	-
Pasivos:								
Depósitos recibidos	0.00%	5.55%	0.00%	8.25%	0.00%	8.00%	0.72%	10.05%
Obligaciones bancarias	1.89%	5.25%	1.50%	15.00%	1.65%	8.00%	0.00%	7.00%
Deuda subordinada	0.38%	8.00%	-	-	-	-		
	2019							
	Dólares		Lempiras		Quetzales		Córdobas	
	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx
Activo:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.00%	4.50%			0.00%	6.00%		
Cartera de crédito	0.00%	60.00%	0.00%	50.70%	0.00%	59.00%	9.00%	50.00%
Activos financieros a valor razonable	3.00%	8.00%	2.00%	10.75%				
Activos financieros a costo amortizado	0.00%	8.75%	6.25%	12.75%	6.50%	9.25%		
Pasivos:								
Depósitos recibidos	0.00%	9.50%	0.00%	12.50%	-	0.08	0.72%	10.05%
Obligaciones bancarias	2.05%	11.16%	1.50%	15.00%	2.65%	8.00%		
Deuda subordinada	8.00%	9.58%						

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

5.1.4 Riesgo operativo

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

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

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

A fin de establecer una estructura de gobierno de gestión de riesgo operativo efectiva y que esté integrada por toda la organización, el Grupo ha implementado el modelo de tres líneas de defensa de COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Dicho modelo busca mejorar el entendimiento de la gestión y control del riesgo al clarificar los roles y responsabilidades de cada área de la organización. Su premisa principal es que bajo la supervisión y dirección de la alta gerencia, el comité de riesgos y la junta directiva, tres grupos separados (o líneas de defensa) dentro de la organización son necesarias para una efectiva administración y control del riesgo. Las principales responsabilidades de cada línea son:

- Poseer y administrar el riesgo y sus respectivos controles (primera línea de defensa - áreas operativas y de negocio).
- Monitorear el riesgo y los controles en apoyo a la gestión del mismo (segunda línea de defensa- áreas de riesgos, control y cumplimiento establecidas por la gerencia).
- Proveer certeza independiente a la junta directiva y alta gerencia sobre la efectividad de la gestión y control del riesgo (tercera línea de defensa – auditoría interna).

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

5.2 Riesgo de seguros

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

Contrato de seguros

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

- Automóviles.
- Incendio y/o líneas aliadas.
- Vida colectivo.
- Vida tradicional a corto plazo.
- Salud y hospitalización.

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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	2020			2019		
	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos	Pasivos brutos	Activos de reaseguros	Pasivos netos
Incendio	70,795,150	67,290,432	3,504,718	2,640,032	815,101	1,824,931
Todo riesgo	-	-	-	221,131	-	221,131
Automóvil	13,699,079	9,878,378	3,820,701	8,573,936	3,198,567	5,375,369
Vida colectivo	11,672,134	4,113,985	7,558,149	6,999,164	5,305,439	1,693,725
Vida tradicional c/p	1,332,467	1,047,646	284,821	12,873,765	11,115,322	1,758,443
Salud y hospitalización	9,929,565	7,773,699	2,155,866	11,270,250	7,981,676	3,288,574
Total	107,428,395	90,104,140	17,324,255	42,578,278	28,416,105	14,162,173

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Tabla de desarrollo de reclamos

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

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

Año de accidente	Siniestros brutos		Siniestros netos	
	2020	2019	2020	2019
En primer año	124,326,101	68,328,829	17,967,375	22,889,086
Un año más tarde	5,416,751	1,550,715	2,321,302	930,429
Dos años más tarde	1,823,616	-	547,085	-
Estimación actual de las obligaciones	131,566,468	69,879,544	20,835,762	23,819,515
En primer año	(41,277,509)	(30,195,320)	(9,349,063)	(11,948,290)
Un año más tarde	(8,033,046)	(17,857,653)	(3,225,855)	(5,363,610)
Dos años más tarde	(1,516,216)	(2,078,066)	(426,450)	(1,072,430)
Pagos acumulados hasta la fecha	(50,826,771)	(50,131,039)	(13,001,368)	(18,384,330)
Provisión pendiente	80,739,697	19,748,505	7,834,394	5,435,185
Estimación actual de superávit / (déficit)	(7,240,367)	(1,550,715)	(2,868,387)	(930,429)
% Superávit / (déficit) de la reserva inicial	-6%	-2%	-16%	-4%

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.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

5.2.2 Riesgo de liquidez de seguros

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

5.3 Análisis de sensibilidad

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

	2020	2019
Escenario 1.- Aumento en los siniestros pagados en un 2%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	9,537,442	11,951,258
Resultado sensibilizado escenario 1	(7,935,063)	(10,893,570)
Efecto en patrimonio	1,602,379	1,057,688
Escenario 2.- Aumento en los siniestros recuperados en un 1%		
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	(9,537,442)	(11,951,258)
Resultado sensibilizado escenario 2	10,232,981	12,329,686
Efecto en patrimonio	695,539	378,428

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Jerarquía de valor razonable

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

El Grupo utiliza modelos y herramientas de valuación ampliamente reconocidos para la determinación del valor razonable de los contratos de intercambio de tasa de interés para los que utilizan información observable del mercado y requiere poco juicio de la Administración para su estimación. Medición del valor razonable de inversiones y otros activos financieros a valor razonable:

a) Valor razonable con cambio en otros resultados integrales

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	47,710,368	26,892,717	580,853	20,236,798
Bonos, letras y pagarés del gobierno de Honduras y BCH	503,824,181	99,231,064	404,554,326	38,791
Bonos y letras de la República de Panamá	18,917,972	18,917,972	-	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	136,518,515	-	-	136,518,515
Bonos y Letras del Gobierno de Rep Dominicana	4,427,370	4,427,370	-	-
Títulos Gobierno, Entidades y Agencias Federales EEUU	7,971,320	-	-	7,971,320
	<u>719,369,726</u>	<u>149,469,123</u>	<u>405,135,179</u>	<u>164,765,424</u>
	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	9,739,277	2,004,187	575,511	7,159,579
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	352,694,065	-	255,362,844	97,331,221
Bonos y letras de la República de Panamá	28,646,326	9,502,347	-	19,143,979
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	60,413,518	-	-	60,413,518
	<u>451,493,186</u>	<u>11,506,534</u>	<u>255,938,355</u>	<u>184,048,297</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valoración de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable al 31 de diciembre:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			diciembre 2020	31 de diciembre 2019	
Bonos corporativos	Flujo descontado	Tasas de referencia de mercado / Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por el Gobierno y Banco Central de Honduras / margen de crédito	Mínimo 1.00% Máxima 6.10%	Mínimo 1.00% Máxima 6.10%	Si la tasa de referencia o margen de crédito aumenta el precio disminuye y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH	Flujo descontado	Tasas de rendimiento de títulos similares emitidos por el Gobierno y Banco Central de Honduras	Mínimo 2% Máxima 8.75%	Mínimo 2% Máxima 10.41%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	Flujo descontado	Interpolación de plazos de vencimiento aplicados a la tasa de descuento de títulos similares emitidos por el Banco Central de Nicaragua	Mínimo 7.85% Máxima 15.38%	Mínimo 7.85% Máxima 15.38%	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa
Bonos y letras del gobierno de Panamá	Flujo descontado	Tasas de referencia de mercado margen de crédito	Mínimo 3.00% Máxima 5.63%	Mínimo 3.00% Máxima 5.63%	Si el margen de crédito sube el precio disminuye y viceversa

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Bonos corporativos, bonos y letras de gobiernos y notas estructuradas	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercado activos	1
	Precios de mercado	Precios de mercado observables para activos similares	2
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	3

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

a) Valor razonable con cambio en otros resultados integrales

	2020	2019
Saldo inicial	184,048,297	277,948,252
Traslados de jerarquía	(25,358,705)	15,316,457
Adiciones	136,461,938	70,848,353
Ventas y redenciones	(129,939,319)	(176,032,209)
Cambio neto en el valor razonable	1,008,668	(2,516,158)
Efecto por amortización tasa de interes efectiva	(1,456,652)	(1,514,945)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	1,197	(1,453)
	<u>164,765,424</u>	<u>184,048,297</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

2020	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo 1/	16,868,647	16,008,991
Cartera de créditos (neto)	3,966,759,122	3,735,720,999
Primas por cobrar	47,338,984	47,338,984
Activos financieros a costo amortizado	214,670,167	224,697,267
Total	4,245,636,920	4,023,766,241
Pasivos financieros		
Depósitos de bancos	168,441,075	173,455,054
Depósitos de clientes	3,896,588,085	4,057,369,497
Obligaciones bancarias y colocaciones	1,370,752,904	1,576,772,980
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas técnicas y reserva técnicas y matemáticas	22,719,594	22,719,594
Deuda subordinada	228,693,099	215,916,020
Total	5,687,194,757	6,046,233,145

2019	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,584,951	20,584,951
Cartera de créditos (neto)	3,882,425,884	3,588,893,382
Primas por cobrar	34,191,432	34,191,432
Activos financieros a costo amortizado	180,026,343	191,571,302
Total	4,117,228,610	3,835,241,067
Pasivos financieros		
Depósitos de bancos	163,609,050	160,023,160
Depósitos de clientes	3,115,544,378	3,177,761,673
Obligaciones bancarias y colocaciones	1,432,761,673	1,497,572,410
Obligaciones con instituciones de reaseguro y fianza	13,652,840	13,652,840
Deuda subordinada	211,565,340	203,381,091
Total	4,937,133,281	5,052,391,174

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Grupo:

6.1.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (inferior a tres meses), el saldo en libros, neto de deterioro, es una aproximación de su valor razonable. Tales instrumentos incluyen: depósitos en bancos, primas por cobrar, depósitos de clientes, depósitos de bancos y obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas.

6.1.2 Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos a plazo en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 0.26% (2019: 1.87%).

6.1.3 Cartera de crédito

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente utilizando tasa que oscilan entre 7.27% y 9.76% (2019: 7.39%).

6.1.4 Activos financieros a costo amortizado

El valor razonable estimado para los activos financieros a costo amortizado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de las inversiones al vencimiento se descontaron a valor presente utilizando tasas que oscilan entre 3.38% y 6.57% (2019: 6.72%).

6.1.5 Depósitos de bancos y depósitos de clientes a largo plazo

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente utilizando tasas que oscilan entre 3.53% y 4.51% (2019: 4.25%).

6.1.6 Obligaciones bancarias y colocaciones

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 6.08% para obligaciones en Lempiras, 2.93% y 7.57% para obligaciones en Dólares y 9.6% para obligaciones en Quetzales (2019: 7.83% mínima y 8% máxima para obligaciones en Lempiras, 4.54% mínima y 4.07% máxima para obligaciones en Dólares y 9.6% para obligaciones en Quetzales).

6.1.7 Deuda subordinada

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 2.93% y 10.33% (2019: 3.60% y 7.30%).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

7. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	2020	2019
Efectivo	104,191,685	91,777,857
Depósitos en bancos centrales	883,003,097	549,486,230
Depósitos en instituciones financieras nacionales	42,019,973	17,088,096
Depósitos en bancos del exterior	303,509,958	99,268,475
Documentos a cargo de otros bancos ^{1/}	5,736,365	27,002,288
Certificado de depósito ^{2/}	16,522,219	21,103,959
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,354,983,297</u>	<u>805,726,905</u>

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

2/ Los certificados de depósitos devengan tasas de interés entre 0.18% y 5.5% (diciembre 2019: entre 1.55% y 6%) con vencimiento contractual menor a 90 días.

8. Activos financieros a valor razonable

i. Con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan a continuación:

Tipo de garantía	2020	2019
Bonos corporativos	47,671,260	10,082,870
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH ^{1/}	503,824,182	352,694,064
Bonos y letras del gobierno de Panamá ^{2/}	26,928,399	28,646,326
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN ^{3/}	136,518,515	60,069,926
Bonos y letras del gobierno de República Dominicana ^{4/}	4,427,370	-
Sub-total	<u>719,369,726</u>	<u>451,493,186</u>
Intereses por cobrar	<u>16,180,898</u>	<u>10,056,084</u>
Total	<u>735,550,624</u>	<u>461,549,270</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

1/ Los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH se detallan a continuación:

	2020	2019
Bonos del gobierno i	420,578,499	249,352,671
Letras de BCH ii	22,929,584	6,088,898
Bonos de la ENEE iii	60,316,099	97,252,495
Total	503,824,182	352,694,064

i/ Al 31 de diciembre de 2020, los bonos del gobierno devengan un rendimiento promedio de 9.49% (diciembre 2019: 8.36%) para inversiones en Lempiras, con vencimiento entre los años 2021 y 2035 (diciembre 2019: 2020 y 2030). Los bonos del gobierno en dólares devengan un rendimiento promedio de 7.26% con vencimiento entre 2023 y 2034.

ii/ Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la letras y valores oficiales del BCH devengan un rendimiento promedio de 3.50% para inversiones en Lempiras, con vencimiento en el 2021.

iii/ Al 31 de diciembre de 2020, los bonos de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica, devengan un rendimiento promedio 7.97%(diciembre 2019: 6%) en moneda extranjera lempiras, con vencimientos en el 2030 (2019: en el 2020).

2/ Al 31 de diciembre del 2020, los bonos y letras del gobierno de Panamá devengan un rendimiento promedio de 3.35 % (diciembre 2019:2.95%) con vencimiento entre 2021 y 2030 (diciembre 2019: entre 2020 y 2026).

3/ Al 31 de diciembre del 2020, los bonos y letras del gobierno de Nicaragua devengan un rendimiento promedio de 6.97% (diciembre 2019: 5.42%) con vencimiento entre 2021 y 2026 (diciembre 2019, 2020 y 2033).

4/ Al 31 de diciembre del 2020, los bonos y letras del gobierno de la República Dominicana devengan un rendimiento promedio de 6.06%, en dólares con vencimiento entre 2023 y 2024.

Al 31 de diciembre, bonos y letras del gobierno de Honduras y Nicaragua por US\$61,343,256 (diciembre 2019: US\$41,119,120) están garantizando operaciones de reporto (Nota 23.4).

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó venta, bajas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales que generaron una ganancia neta de US\$25,681,616 (diciembre 2019: US\$4,223,382), ver Nota 35.

Al 31 de diciembre del 2020, bonos y letras del gobierno de Nicaragua y Honduras por US\$ 61,343,256 (diciembre 2019: US\$41,119,120) están garantizando operaciones de reporto (Nota 23.4).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre, el movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan a continuación:

	2020	2019
Saldo inicial	451,493,186	361,582,956
Adiciones	677,188,376	447,756,090
Ventas y rendiciones	(407,941,443)	(354,427,967)
Cambios en el valor razonable	1,568,064	(2,550,223)
Efecto por amortización tasa de interes efectiva	(3,327,282)	(796,527)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>388,825</u>	<u>(71,143)</u>
Sub-total	719,369,726	451,493,186
Intereses por cobrar	<u>16,180,898</u>	<u>10,056,084</u>
Total	<u><u>735,550,624</u></u>	<u><u>461,549,270</u></u>

A continuación el movimiento de la pérdida esperada para el portafolio de inversiones al valor razonable con cambios en resultados integrales al 31 de diciembre de 2020:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	433,410	1,439,136	-	1,872,546
Provisión PCE cargada a resultados:				
Recalculo del portafolio, neto	31,029	(988,430)	-	(957,401)
Nuevos activos financieros originados o comprados	745,580	-	-	745,580
Inversiones cancelados	<u>(313,811)</u>	<u>(213,503)</u>	-	<u>(527,314)</u>
Total de provisión PCE cargada a resultados	<u>462,798</u>	<u>(1,201,933)</u>	-	<u>(739,135)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2020	<u>896,208</u>	<u>237,203</u>	-	<u>1,133,411</u>

A continuación el movimiento de la pérdida esperada para el portafolio de inversiones al valor razonable con cambios en resultados integrales al 31 de diciembre de 2019:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	310,916	1,224,878	-	1,535,794
Transferido a: durante la vida total sin deterioro crediticio	<u>1,051,889</u>	<u>(1,051,889)</u>	-	-
Total transferencias	<u>1,362,805</u>	<u>172,989</u>	-	<u>1,535,794</u>
Provisión PCE cargada a resultados:				
Recalculo del portafolio, neto	(896,008)	-	-	(896,008)
Nuevos activos financieros originados o comprados	149,722	1,439,137	-	1,588,859
Inversiones cancelados	<u>(183,109)</u>	<u>(172,990)</u>	-	<u>(356,099)</u>
Total de provisión PCE cargada a resultados	<u>(929,395)</u>	<u>1,266,147</u>	-	<u>336,752</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>433,410</u>	<u>1,439,136</u>	-	<u>1,872,546</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

9. Activos financieros a costo amortizado

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

	2020	2019
Bonos corporativos 1/	8,530,390	5,532,913
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 2/	84,603,316	92,750,238
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG 3/	96,936,599	63,330,735
Certificados de depósito 4/	32,075,668	29,957,416
	<u>222,145,973</u>	<u>191,571,302</u>
Intereses por cobrar	2,681,015	2,239,624
Reserva por pérdida crediticia esperada	(129,721)	(122,236)
	<u>224,697,267</u>	<u>193,688,690</u>
Total		

1/ Al 31 de diciembre de 2020, los bonos corporativos, devengan un interés promedio de 9.52% (diciembre 2019: 9.36%) en moneda extranjera lempira, con vencimiento entre 2021 y 2022 (diciembre 2019: en el 2021) y en dólares devengan un interés promedio de 4.80% (diciembre 2019: 5.04%) con vencimiento entre el 2021 y 2027 (diciembre 2019: 2020 y 2022).

2/ Al 31 de diciembre de 2020, los bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH, devengan un interés promedio de 9.85% (diciembre 2019: 10.64%) en Lempiras, con vencimiento entre el 2027 y 2034 (diciembre 2019: entre 2020 y 2025), y en dólares devengan un interés promedio del 0.75% (diciembre 2019: 6%) con vencimiento en el 2027 (diciembre 2019: entre 2021 y 2024).

3/ Al 31 de diciembre de 2020, los bonos del gobierno de Guatemala devengan un rendimiento promedio de 7.38% (2019: 7.36%) para inversiones en Quetzal con vencimiento entre los años 2021 y 2039 (2019: 2020 y 2021) y un rendimiento promedio de 5.69% (2019: 3.87%) para inversiones en dólares con vencimiento entre 2021 y 2050 (2019: en 2020).

4/ Al 31 de diciembre, los certificados de depósito devengan un interés promedio de (2019: 9.02%) en moneda extranjera lempira, con vencimiento entre 2021 y 2022 (2019: en el 2020 y 2021) y en dólares devengan un interés promedio de 3.49% (2019 3.87%) con vencimiento en el 2021 (diciembre 2019, 2020).

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó venta, bajas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a costo amortizado que generaron una ganancia neta de US\$ 656,293 (2019: US\$ 3,094,464). Ver Nota 35.

Al 31 de diciembre del 2020, bonos y letras del gobierno de Guatemala por US\$ 55,434,974 (2019, US\$12,729,190) están garantizando operaciones de reporto (Nota 23.4).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2020	2019
Saldo inicial	191,571,304	172,833,820
Cambio de modelo	-	54,670,180
Adiciones	120,292,672	78,287,106
Redenciones y ventas	(93,140,738)	(117,851,281)
Efecto por amortización tasa de interes efectiva	3,861,446	3,973,518
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(438,712)	(342,039)
	<u>222,145,972</u>	<u>191,571,304</u>
Intereses por cobrar	2,681,016	2,239,624
Reserva por pérdida crediticia esperada	(129,721)	(122,238)
Total	<u>224,697,267</u>	<u>193,688,690</u>

A continuación el movimiento de la pérdida esperada para el portafolio de inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2020:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	122,238	-	-	122,238
Transferido a 12 meses	1,492	(1,492)	-	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(24)	24	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-
Total de transferencias	<u>123,706</u>	<u>(1,468)</u>	<u>-</u>	<u>122,238</u>
Provisión PCE cargada a resultados:				
Recalculo del portafolio, neto	(20,210)	(24)	-	(20,234)
Nuevos activos financieros originados o comprados	82,275	-	-	82,275
Inversiones cancelados	(53,249)	(1,309)	-	(54,558)
Total de provisión PCE cargada a resultados	<u>8,816</u>	<u>(1,333)</u>	<u>-</u>	<u>7,483</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2020	<u>132,522</u>	<u>(2,801)</u>	<u>-</u>	<u>129,721</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	305,887	-	-	305,887
Transferido a 12 meses	-	-	-	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-
Total de transferencias	305,887	-	-	305,887
Provisión PCE cargada a resultados:				
Recalculo del portafolio, neto	(21,481)	-	-	(21,481)
Nuevos activos financieros originados o comprados	42,624	-	-	42,624
Inversiones cancelados	(204,792)	-	-	(204,792)
Total de provisión PCE cargada a resultados	(183,649)	-	-	(183,649)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	122,238	-	-	122,238

10. Cartera de créditos

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

	2020	2019
Cartera de créditos	3,816,895,869	3,646,758,813
Intereses por cobrar	65,438,231	44,528,641
Intereses y comisiones descontados no ganados	(3,658,043)	(6,849,381)
Provisión por pérdida crediticia esperada	(142,955,058)	(95,544,691)
Total	3,735,720,999	3,588,893,382

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre, el movimiento de la provisión por pérdida para la cartera de crédito en balance por bucket de deterioro se detalla a continuación:

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Provisión por pérdida crediticia esperada - cartera de créditos				
Saldo al 31 de diciembre del 2019	39,152,619	14,415,874	41,976,198	95,544,691
Cambios en la provisión por pérdida esperada:				
Transferido a 12 meses	(6,749,383)	3,694,804	3,054,579	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	1,469,986	(2,606,524)	1,136,538	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	1,517,945	3,929,368	(5,447,313)	-
Total de transferencias	(3,761,452)	5,017,648	(1,256,197)	-
Provisión por ECL cargada a resultados:				
Recalculo de la cartera, neto	2,157,913	15,775,316	72,899,035	90,832,263
Nuevos activos financieros originados o comprados	15,088,151	17,747,641	1,717,664	34,553,455
Préstamos cancelados	(10,456,557)	(2,892,082)	(4,167,718)	(17,516,357)
Total provisión por ECL cargada a resultados:	6,789,506	30,630,875	70,448,981	107,869,362
Recuperación de préstamos castigados	-	-	6,966,775	6,966,775
Préstamos castigados	-	-	(69,387,297)	(69,387,297)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	389,501	551,599	1,020,428	1,961,528
Saldo al 31 de diciembre del 2020	42,570,175	50,615,996	49,768,887	142,955,058

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Provisión por pérdida crediticia esperada - cartera de créditos				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	44,210,816	15,439,502	35,012,590	94,662,908
Cambios en la provisión por pérdida esperada:				
Transferido a 12 meses	(5,577,064)	1,690,741	3,886,323	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	3,339,884	(4,583,634)	1,243,750	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	1,639,123	2,177,631	(3,816,754)	-
Total de transferencias	(598,057)	(715,262)	1,313,319	-
Provisión por PCE cargada a resultados:				
Recalculo de la cartera, neto	(8,607,495)	1,213,357	94,317,741	86,923,603
Nuevos activos financieros originados o comprados	13,764,788	5,554,701	7,213,868	26,533,357
Préstamos cancelados	(9,063,066)	(6,723,735)	(6,924,105)	(22,710,906)
Total provisión por PCE cargada a resultados:	(3,905,773)	44,323	94,607,504	90,746,054
Recuperación de préstamos castigados	-	-	3,922,914	3,922,914
Préstamos castigados	-	-	(91,390,134)	(91,390,134)
Otros	-	-	-	-
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(554,367)	(352,689)	(1,489,995)	(2,397,051)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	39,152,619	14,415,874	41,976,198	95,544,691

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2020	2019
Vigentes	3,683,989,292	3,514,067,083
Morosos	62,494,206	64,636,111
Vencidos	<u>70,412,371</u>	<u>68,055,619</u>
Total	<u>3,816,895,869</u>	<u>3,646,758,813</u>

Al 31 de diciembre, créditos por US\$551,391,607 (diciembre 2019: US\$516,887,799) están garantizando préstamos por pagar sectoriales (Véase Nota 23).

11. Primas por cobrar

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

	2020	2019
Seguros de vida	20,525,408	14,777,006
Seguros de no vida	<u>27,728,886</u>	<u>20,154,510</u>
Subtotal	48,254,294	34,931,516
Provisión por deterioro	<u>(915,310)</u>	<u>(740,084)</u>
Total	<u>47,338,984</u>	<u>34,191,432</u>

Al 31 de diciembre, la antigüedad de las primas por cobrar se detalla a continuación:

	2020	2019
Corriente	25,939,027	24,059,237
1-30 días	12,659,439	4,839,332
31-60 días	3,124,763	4,040,429
61-90 días	3,551,013	963,518
91-180 días	2,053,240	694,223
181 o mas días	<u>926,811</u>	<u>334,777</u>
Total	<u>48,254,294</u>	<u>34,931,516</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Provisiones por deterioro	2020	2019
Saldo al inicio del año o período	(740,084)	(1,013,536)
(Aumento) disminución del año	(156,205)	263,390
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	<u>(19,021)</u>	<u>10,062</u>
Total	<u>(915,310)</u>	<u>(740,084)</u>

12. Inversiones en otras entidades

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

Acciones y participaciones	% de Participación	2020	2019
Inversiones de Turismo, S.A.	23.53%	256,279	256,279
Centro de Procesamiento Bancario, S.A.	18.13%	386,587	386,587
Fondo Hondureño de Inversión en Turismo, S.A.	16.53%	4,774,334	4,774,334
Confianza, S.A. de FGR	6.26%	304,871	304,871
Embotelladora La Reina, S.A.	7.22%	2,381,905	2,381,905
Construcciones y Finanzas, S.A.	4.29%	109,032	109,032
Inversiones San Manuel, S.A.	0.40%	298,445	298,445
Proyectos y Servicios Inmobiliarios, S.A.	14.50%	167,741	167,741
Inmobiliaria Las Marias, S.A.	25.00%	765,992	765,992
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.	20.00%	157,622	157,622
Compañía de medios de procesamiento de pagos Guatemala, S.A.	1.77%	364,852	364,852
Autobancos, S.A.	25.00%	364,787	364,787
ACH Nicaragua, S.A.	17.00%	199,479	199,479
Sociedad Inversora 20/20	4.95%	101,446	101,446
Fondo Crediticio para la Producción Agropecuaria	12.64%	268,796	268,796
Otras		1,335,295	1,537,156
Efecto de la variación de las tasas de cambio		<u>(788,237)</u>	<u>(1,047,716)</u>
Total		<u>11,449,226</u>	<u>11,391,608</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

13. Propiedades de inversión

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

	2020	2019
Costo		
Balance inicial	2,463,898	2,485,268
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	37,906	(21,370)
Saldo al final del año	<u>2,501,804</u>	<u>2,463,898</u>
Depreciaciones y deterioro		
Balance inicial	(172,602)	(158,401)
Depreciación del año	(7,596)	(7,641)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	11,445	(6,560)
Saldo al final del año	<u>(168,753)</u>	<u>(172,602)</u>
Saldo neto	<u>2,333,051</u>	<u>2,291,296</u>

14. Propiedades, equipos y mejoras

Al 31 de diciembre, el saldo de las propiedades, equipos y mejoras se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2020	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	36,953,425	32,403,482	18,102,441	20,204,117	1,599,712	19,570,580	3,663,982	23,947,562	156,445,301
Adiciones	-	16,305	1,251,251	4,147,451	89,549	1,585,642	468,629	171,036	7,729,863
Bajas	(91,878)	(36,804)	(788,233)	(437,725)	(83,569)	(155,124)	-	(348,000)	(1,941,333)
Reclasificaciones y traslados	60,680	-	(1,115,593)	392,015	6,373	419,096	(2,456,844)	-	(2,694,273)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	662,474	103,865	(49,231)	369,969	25,877	408,869	25,204	211,093	1,758,120
Saldo al final del año	<u>37,584,701</u>	<u>32,486,848</u>	<u>17,400,635</u>	<u>24,675,827</u>	<u>1,637,942</u>	<u>21,829,063</u>	<u>1,700,971</u>	<u>23,981,691</u>	<u>161,297,678</u>
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(3,641,888)	(9,433,071)	(13,008,175)	(1,449,795)	(12,399,463)	-	(14,696,623)	(54,629,015)
Depreciación del año	-	(749,402)	(2,301,307)	(2,427,112)	(90,094)	(1,656,326)	-	(2,017,096)	(9,241,337)
Bajas	-	6,571	781,461	345,647	82,632	117,506	-	346,106	1,679,923
Reclasificaciones y traslados	-	219,114	132,455	537,499	18,177	(556,366)	-	-	350,879
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	(32,689)	15,465	(296,814)	(26,704)	(292,238)	-	(179,235)	(812,215)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(4,198,294)</u>	<u>(10,804,997)</u>	<u>(14,848,955)</u>	<u>(1,465,784)</u>	<u>(14,786,887)</u>	<u>-</u>	<u>(16,546,848)</u>	<u>(62,651,765)</u>
Saldo neto	<u>37,584,701</u>	<u>28,288,554</u>	<u>6,595,638</u>	<u>9,826,872</u>	<u>172,158</u>	<u>7,042,176</u>	<u>1,700,971</u>	<u>7,434,843</u>	<u>98,645,913</u>
2019									
Balance inicial	36,049,925	26,113,894	18,081,273	20,128,521	1,560,241	18,818,897	8,827,755	22,582,783	152,163,289
Adiciones	1,433,358	6,482	1,000,558	1,450,286	60,786	48,938	6,554,281	126,225	10,680,914
Bajas	-	-	(1,476,018)	(1,635,289)	-	(117,116)	-	(802,149)	(4,030,572)
Reclasificaciones y traslados	-	6,690,326	778,274	504,335	-	1,041,176	(11,714,968)	2,253,847	(447,010)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(529,858)	(407,220)	(281,646)	(243,736)	(21,315)	(221,315)	(3,086)	(213,144)	(1,921,320)
Saldo al final del año	<u>36,953,425</u>	<u>32,403,482</u>	<u>18,102,441</u>	<u>20,204,117</u>	<u>1,599,712</u>	<u>19,570,580</u>	<u>3,663,982</u>	<u>23,947,562</u>	<u>156,445,301</u>
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(2,855,712)	(8,385,368)	(12,612,212)	(1,325,578)	(11,139,486)	-	(13,465,528)	(49,783,884)
Depreciación del año	-	(828,244)	(2,462,282)	(2,067,804)	(142,575)	(1,519,754)	-	(2,188,304)	(9,208,963)
Bajas	-	-	1,282,773	1,507,888	-	117,092	-	802,149	3,709,902
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	42,068	131,806	163,953	18,358	142,685	-	155,060	653,930
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(3,641,888)</u>	<u>(9,433,071)</u>	<u>(13,008,175)</u>	<u>(1,449,795)</u>	<u>(12,399,463)</u>	<u>-</u>	<u>(14,696,623)</u>	<u>(54,629,015)</u>
Saldo neto	<u>36,953,425</u>	<u>28,761,594</u>	<u>8,669,370</u>	<u>7,195,942</u>	<u>149,917</u>	<u>7,171,117</u>	<u>3,663,982</u>	<u>9,250,939</u>	<u>101,816,286</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

15. Activos intangibles

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

31 de diciembre de 2020	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Lista de clientes	Plusvalía	Total
Saldo inicial	16,995,135	13,396,592	35,201,191	26,423,749	35,618,078	127,634,745
Adiciones	382,288	9,104,774	4,486,380	-	-	13,973,442
Bajas	(2,098,961)	(2,177,451)	(13,426,529)	(1,985,257)	-	(19,688,198)
Reclasificaciones y traslados	1,047,178	884,290	838,320	-	-	2,769,788
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	171,872	283,830	293,144	354,139	177,035	1,280,020
Saldo al final del año	16,497,512	21,492,035	27,392,506	24,792,631	35,795,113	125,969,797
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(8,871,000)	(5,844,695)	(26,727,998)	(16,989,391)	(6,657,470)	(65,090,554)
Amortización del año	(1,633,876)	(1,642,185)	(5,120,985)	(203,744)	-	(8,600,790)
Bajas	2,098,961	2,177,451	13,426,529	1,985,257	-	19,688,198
Reclasificaciones y traslados	497,559	(327,307)	(383,866)	-	-	(213,614)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(80,624)	(151,140)	(319,697)	(341,214)	-	(892,675)
Saldo al final del año	(7,988,980)	(5,787,876)	(19,126,017)	(15,549,092)	(6,657,470)	(55,109,435)
Saldo neto	8,508,532	15,704,159	8,266,489	9,243,539	29,137,643	70,860,362
2019						
Saldo inicial	21,072,290	12,784,647	26,386,742	26,623,266	35,717,885	122,584,830
Adiciones	1,360,864	762,570	5,923,971	-	-	8,047,405
Bajas	-	-	(1,764,527)	-	-	(1,764,527)
Reclasificaciones y traslados	(5,016,915)	-	5,016,915	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(421,104)	(150,625)	(361,910)	(199,517)	(99,807)	(1,232,963)
Saldo al final del año	16,995,135	13,396,592	35,201,191	26,423,749	35,618,078	127,634,745
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(7,313,647)	(5,035,944)	(22,672,810)	(15,367,173)	(6,657,470)	(57,047,044)
Amortización del año	(3,023,245)	(873,717)	(5,235,580)	(1,804,973)	-	(10,937,515)
Bajas	-	-	956,916	-	-	956,916
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	1,465,892	64,966	223,476	182,755	-	1,937,089
Saldo al final del año	(8,871,000)	(5,844,695)	(26,727,998)	(16,989,391)	(6,657,470)	(65,090,554)
Saldo neto	8,124,135	7,551,897	8,473,193	9,434,358	28,960,608	62,544,191

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

El Grupo, al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de la plusvalía que tiene registrada respecto a su valor recuperable. El primer paso para realizar este análisis requiere la identificación de las unidades generadoras de efectivo, que son los grupos identificables de activos más pequeños del Grupo que generan entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo de otros activos o de grupos de activos.

El costo de la unidad generadora de efectivo, incluido la plusvalía, se compara con su importe recuperable con el fin de determinar si existe deterioro. Para determinar el importe recuperable de la plusvalía, el Grupo hace una prueba de deterioro anual.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

a. Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, la plusvalía fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

- Ficohsa Nicaragua S.A.
- Banco Ficohsa Guatemala S.A.
- Seguros Alianza S.A. (Ficohsa Seguros Guatemala)
- Citi Honduras (Banco Ficohsa Honduras)

Antes de reconocer pérdidas por deterioro, el valor en libros de la plusvalía fue asignado a las unidades generadoras de efectivo de la siguiente forma:

	2020	2019
Ficohsa Nicaragua 1/	15,560,787	15,560,787
Banco Ficohsa Guatemala S.A. 2/	4,270,799	4,270,799
Seguros Alianza S.A. (Ficohsa Seguros Guatemala) 2/	933,472	933,472
Citi Honduras (Banco Ficohsa Honduras) 2/	<u>8,372,585</u>	<u>8,195,550</u>
Total plusvalía	<u>29,137,643</u>	<u>28,960,608</u>

1/ Ficohsa Nicaragua

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un período de cinco años, y una tasa de descuento anual de 16.80% y 16.20% en 2020 y 2019, respectivamente.

El Grupo realiza estimaciones del valor recuperable calculando su valor en uso mediante el descuento de proyecciones de flujos de efectivo. Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo del valor en uso son: las proyecciones de los flujos de caja, incluyendo margen de intereses y costo de crédito, estimados por la administración del Grupo, basadas en los últimos presupuestos disponibles para los próximos 3 a 5 años los cuales tienen en consideración variables microeconómicas de la UGE considerando la estructura de balance existente, así como la evolución de las principales variables macroeconómicas de la geografía donde la UGE se encuentra localizada, entre otras.

El enfoque utilizado por la administración del Grupo para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en sus proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que éstas estén disponibles

2/ Con relación al resto de las unidades generadoras al 31 de diciembre, fueron probados por deterioro y la administración no ha determinado deterioro con respecto a estos intangibles.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

31 de diciembre del 2020	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance inicial	27,539,352	11,561,874	17,495,912	56,597,138
Adiciones	1,401,356	237,307	-	1,638,663
Bajas	(3,595,891)	(87,133)	(2,773,470)	(6,456,494)
Deterioro 1/	(71,951)	(116,746)	(2,165,919)	(2,354,616)
Traslados	452	(4,736)	-	(4,284)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	532,146	249,212	341,807	1,123,165
Saldo al final del año	<u>25,805,464</u>	<u>11,839,778</u>	<u>12,898,330</u>	<u>50,543,572</u>

2019	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance inicial	30,499,381	11,693,377	2,502,407	44,695,165
Adiciones	5,200,126	120,568	15,762,452	21,083,146
Bajas	(7,791,683)	(112,030)	(768,203)	(8,671,916)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(368,472)	(140,041)	(744)	(509,257)
Saldo al final del año	<u>27,539,352</u>	<u>11,561,874</u>	<u>17,495,912</u>	<u>56,597,138</u>

1/ Al 31 de diciembre, bienes recibidos en dación de pago presentaron deterioro en relación a su valor contable por lo que el Grupo reconoció pérdida por deterioro de valor de US\$ 2,354,616, monto que es reconocido en otros gastos en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Al 31 de diciembre, el Grupo realizó ventas por US\$7,303,905 (2019: US\$14,053,487) las cuales generaron una utilidad por US\$ 847,411 (2019: US\$5,381,571).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

17. Activos por derecho de uso

El saldo de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

	Propiedades, locales y espacios físicos	
	2020	2019
Activo		
Al inicio del periodo	46,322,979	-
Impacto por adopción	-	37,987,364
Adiciones	19,276,822	8,335,615
Al final del año	<u>65,599,801</u>	<u>46,322,979</u>
Depreciación		
Al inicio del periodo	(9,694,044)	
Depreciación del periodo	(9,671,290)	(9,694,044)
Al final del año	<u>(19,365,334)</u>	<u>(9,694,044)</u>
Efecto de las tasas de cambio	<u>136,464</u>	<u>(566,459)</u>
Saldo neto	<u>46,370,931</u>	<u>36,062,476</u>

18. Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas y reservas técnicas y matemáticas

Al 31 de diciembre, las reservas técnicas y matemáticas y a cargo de reaseguros y fianzas se detallan a continuación:

	2020			2019		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Reserva de siniestros	82,392,170	74,267,751	8,124,419	19,748,505	14,313,320	5,435,185
Reserva de siniestros IBNR	9,483,159	3,966,916	5,516,243	6,170,738	3,826,338	2,344,400
Reserva de primas no devengadas	41,182,489	29,489,409	11,693,080	42,873,142	28,971,499	13,901,643
Otras reservas	591,222	-	591,222	722,006	-	722,006
Total	<u>133,649,040</u>	<u>107,724,076</u>	<u>25,924,964</u>	<u>69,514,391</u>	<u>47,111,157</u>	<u>22,403,234</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

19. Otros activos

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

	2020	2019
Cuentas por cobrar partes relacionadas -neto 1/	60,423,905	68,576,383
Deudores varios y valores pendientes de aplicar - neto 2/	34,813,893	34,561,346
Crédito fiscal en proceso 3/	23,465,342	23,722,462
Anticipo para adquisición de activos	12,142,357	17,641,665
Depósitos en garantía	7,060,465	7,841,367
Anticipos a proveedores	3,702,784	3,373,751
Otras cuentas por cobrar operaciones de seguros	10,015,213	8,654,940
Comisiones por diferir intermediarios	5,376,305	4,266,506
Otros gastos anticipados	4,482,634	5,045,962
Emisión de cheques por extrafinanciamiento	3,698,031	2,323,255
Anticipos para compra de acciones 4/	-	1,400,000
Operaciones de tarjeta de crédito 5/	3,834,443	9,168,406
Comisiones por cobrar	2,313,774	1,493,974
Primas de seguros	1,998,137	2,814,247
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	985,524	813,316
Inventario de materiales y productos	1,839,306	871,749
Varios	9,637,156	9,393,186
	<u>185,789,269</u>	<u>201,962,515</u>

1/ Al 31 de diciembre, US\$36,617,972 (2019: US\$44,617,742) devengan intereses entre 5% y 6% con vencimiento entre 2021 y 2023 (2019: entre 2020 y 2022), el resto no posee condiciones contractuales estipuladas.

Al 31 de diciembre, US\$12,506,316 (2019: US\$18,184,805) corresponden a transacciones corrientes con Alcance S.A. (Honduras) que serán canceladas en el corto plazo durante próximos 12 meses.

2/ Corresponden a operaciones pendientes de formalizarse y que se liquidan en el corto plazo.

3/ La subsidiaria BFH recibió cesión de derechos de devolución de impuestos para cancelación de préstamos por cobrar de cliente, registrando de esta manera la cesión de derechos por un monto bruto de US\$19,635,688 (diciembre del 2019: US\$19,220,497). Con fecha 10 de enero del 2018 se presentó recurso ante el despacho de finanzas solicitando la devolución de sumas pagadas. En opinión de asesores legales la devolución de impuestos es altamente probable. Al 31 de diciembre del 2020, se reconoció reserva para pérdida esperada por un valor de US\$1,495,922.

4/ Al 31 de diciembre del 2019, la Administración ha decidido no continuar con el proceso de adquisición de la Compañía y en común acuerdo de las partes se ha iniciado el proceso devolución de los anticipados entregados en la adquisición, la devolución total de los valores se ejecutaron durante el transcurso del año 2020.

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre, el Grupo ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y deudores varios, el movimiento de la provisión se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	4,441,745	4,109,985
Aumento neto con cargo en resultados	1,720,674	353,750
Sub total	<u>6,162,419</u>	<u>4,463,735</u>
Efecto de la variación de las tasas de cambio	<u>88,004</u>	<u>(21,990)</u>
Saldo final	<u>6,250,423</u>	<u>4,441,745</u>

20. Depósitos de bancos

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

	2020	2019
Depósitos a la vista	26,012,641	21,951,805
Depósitos de ahorro	6,452,252	5,049,172
Depósitos a plazo fijo	<u>140,990,161</u>	<u>133,022,183</u>
Total	<u>173,455,054</u>	<u>160,023,160</u>

21. Depósitos de clientes

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

	2020	2019
Depósitos a la vista	964,938,380	659,593,451
Depósitos especiales	1,595,828	1,632,212
Depósitos de ahorro	1,233,625,780	886,158,348
Depósitos a plazo fijo	<u>1,857,209,509</u>	<u>1,630,377,662</u>
Total	<u>4,057,369,497</u>	<u>3,177,761,673</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

22. 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 con vencimientos en 2023, 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.

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 nominales, remantes y otros términos de los derivados de tasa de interés (IRS) categorizados como de negociación vigente al 31 de diciembre:

Contratos de swap de tasa de interés pagando fijo y recibiendo variable para obligaciones financieras

	2020	2019
Total nacional	<u>104,907,407</u>	<u>60,000,000</u>

	2020			2019		
	<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Total</u>	<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Total</u>
Pasivos						
Tipo de cambio	124,885		124,885			
Tasa de interés	-	3,432,589	3,432,589	-	2,937,255	2,937,255
	<u>124,885</u>	<u>3,432,589</u>	<u>3,557,474</u>	<u>-</u>	<u>2,937,255</u>	<u>2,937,255</u>

El Grupo reconoció en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral una pérdida por valor de US\$ 467,587 (2019: US\$1,037,881) neto de impuestos, resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

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

	2020	2019
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 2</u>
Pasivos		
Swap de negociación	(124,885)	-
Swap de cobertura	<u>(3,432,589)</u>	<u>(2,937,255)</u>
Total de swap	<u>3,557,474</u>	<u>2,937,255</u>

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

23. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras consistían en:

	2020	2019
Préstamos sectoriales ^{1/}	308,243,632	220,830,366
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	602,544,121	674,557,784
Bonos ^{3/}	511,745,100	491,835,594
Operaciones de reporto ^{4/}	97,640,480	47,351,956
Obligaciones sobre activos por derecho de uso ^{5/}	47,540,030	36,384,856
	<u>1,567,713,363</u>	<u>1,470,960,556</u>
Intereses por pagar	<u>9,059,617</u>	<u>12,246,233</u>
Total	<u>1,576,772,980</u>	<u>1,483,206,789</u>

23.1 Préstamos sectoriales

Al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019, los préstamos sectoriales corresponden a créditos bajo programas de descuentos 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 descuento, que al 31 de diciembre el saldo de los créditos otorgados en garantía ascienden a US\$551,391,6007 (diciembre 2019: US\$516,887,799).

Los préstamos sectoriales en Lempiras devengan tasas de interés entre 1.5% y 15% (diciembre 2019: 1% y 15%) con vencimiento entre 2021 y 2047 (2019: 2020 y 2047), en Dólares devengan tasas de interés entre 5.70% y 6.83% (diciembre 2019:5.70% y 7.61%) con vencimiento entre 2021 y 2026 (2019: 2020 y 2026).

Dentro de los préstamos sectoriales existe transacciones con el Banco Centroamericano de Integración Económica "BCIE" amparados bajo contrato suscrito el 22 de septiembre de 2014 por línea de crédito global hasta por un monto de US\$130,000,000, para financiar sub-préstamos que se enmarquen dentro de cualesquiera de los Programas de crédito del BCIE, encontrándose los programas de apoyo a sectores productivos y programas habitacionales. El saldo al 31 de diciembre del 2020 es de US\$118,747,416 (diciembre 2019: US\$40,426,093).

La línea global de crédito tiene un plazo de doce (12) meses, el cual es prorrogable por períodos anuales adicionales, y devenga intereses a una tasa anual equivalente a LIBOR más un margen que se fija al momento de cada solicitud.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

23.2 Otros créditos y obligaciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre del 2019, los otros créditos y obligaciones corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras del exterior sin garantía. Los contratos de préstamos más significativos de los otros créditos y obligaciones se detallan a continuación:

Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)

Contrato suscrito entre BFH y FMO en septiembre del 2015 por un monto de hasta US\$30,000,000, en virtud de términos de este acuerdo, cuyo destino es el financiamiento de préstamos empresariales de pequeñas y medianas empresas de Honduras. El contrato tiene una vigencia de 7 años y vence en 15 de agosto de 2022, la tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos semestralmente.

International Finance Corporation (IFC)

Convenio de préstamos suscrito entre BFH e IFC el 15 de febrero de 2008 por línea de crédito hasta por US\$20,000,000, cuyo uso estaba destinado al financiamiento de proyectos para el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras programas de vivienda hasta por US\$10,000,000 cada uno, de acuerdo a lo establecido en el convenio de financiamiento. El convenio tenía vigencia de 11 años y venció en el 2020. Devengaba tasas de interés variables, las cuales eran fijadas al aprobarse los desembolsos por requerimiento a cada programa de crédito, y equivalentes a la tasa LIBOR a un mes, más un margen, pagaderos en dólares estadounidenses.

Societe de Promotion Et De Participation Pour la Cooperation Economique S.A (PROPARCO)

a) Convenio de préstamos suscrito entre el Banco y PROPARCO, el 27 de noviembre de 2018 por un monto de treinta y cinco millones de dólares (US\$35,000,000) para un crédito con el propósito con el propósito de apoyar el sector de energía limpia y renovable en Honduras.

El convenio tiene una vigencia de 12 años y vence el 15 de diciembre de 2030. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos semestralmente.

b) Convenio de préstamos suscrito entre el Banco y PROPARCO, el 08 de diciembre de 2020 por un monto de veinte millones de dólares (US\$20,000,000) para un crédito con el propósito con el propósito de apoyar el sector PYME y Agronegocios en Honduras.

El convenio tiene una vigencia de 6 años y vence el 15 de mayo de 2027. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos semestralmente.

c) Convenio de préstamos suscrito entre el Banco y PROPARCO, el 18 de noviembre de 2012 por una línea de crédito por veinte millones de dólares (US\$20,000,000), para financiar la expansión de la cartera de préstamos elegibles para clientes empresariales de Honduras.

El convenio tenía una vigencia de 8 años y venció el 30 de mayo de 2020. Los intereses se fijaban al aprobarse desembolsos por requerimientos de cada desembolso, equivalente a la LIBOR más un margen. (Véase nota 12, Obligaciones financieras).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

OESTERREICHISCHE ENTWICKLUNGSBANK AG (OeEB)

Préstamo recibido el 7 de mayo 2020, bajo un préstamo senior por US\$20,000,000 entre BFH y OeEB. El interés anual será equivalente a la LIBOR mensual más un margen, fecha de vencimiento 20 de mayo 2027.

Responsability AG

a) Convenio de préstamos suscrito entre BFH y responsibility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders, el 23 de diciembre de 2019 para un crédito para financiamiento el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras por un monto de cuatro millones de Dólares (US\$4,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 4 años y vence el 26 de diciembre de 2023. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos semestralmente.

b) Convenio de préstamos suscrito entre BFH y responsibility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund, el 23 de diciembre de 2019 para un crédito para financiamiento el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras por un monto de cuatro millones de Dólares (US\$4,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 4 años y vence el 26 de diciembre de 2023. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos semestralmente.

c) Convenio de préstamos suscrito entre BFH y responsibility Global Micro and SME Finance Fund, el 23 de diciembre de 2019 para un crédito para financiamiento el desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras por un monto de ocho millones de Dólares (US\$8,000,000)

El convenio tiene una vigencia de 4 años y vence el 26 de diciembre de 2023. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos semestralmente.

Finance in motion

a) Convenio de préstamos suscrito entre BFH y ECO-BUSINESS FUND S.A., SICAV-SIF, el 26 de septiembre de 2018 para un crédito con el fin de Promover prácticas sostenibles y uso de tecnología innovadora entre los agronegocios en Honduras hasta por un monto de veinticinco millones de Dólares (US\$25,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 8 años y vence el 15 de junio de 2026. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos mensualmente. (Véase Nota 12, Obligaciones financieras).

b) Convenio de préstamos suscrito entre BFH y ECO-BUSINESS FUND S.A., SICAV-SIF, el 23 de diciembre de 2020 para un crédito con el fin de promover prácticas sostenibles y uso de tecnología innovadora entre los agronegocios en Honduras hasta por un monto de quince millones de Dólares (US\$15,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 5 años y vence en el 15 de diciembre de 2025. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la LIBOR más un margen, pagaderos mensualmente.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Banco Industrial S.A.

Convenio de préstamo suscrito entre BFG y Banco Industrial S.A. el 29 de noviembre de 2016 por una línea de crédito por US\$12,830,678.67, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés variable del 7% anual y con pago de interés el fin de cada mes, sin garantía, venció el 23 de septiembre de 2020.

Banco Internacional S.A.

Convenio de préstamo suscrito entre BFG y Banco Internacional S.A. el 24 de abril de 2018 por una línea de crédito por US\$6,415,339.33, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés fija del 7% anual y con pago de interés el fin de cada mes, garantía fiduciaria, vence el 20 de junio de 2021.

Banco Agromercantil S.A.

Convenio de préstamo suscrito entre BFG y Banco Agromercantil S.A. el 29 de febrero de 2020 por una línea de crédito por US\$14,755,280.47, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés variable anual según el desembolso y con pago de interés el fin de cada mes, garantía fiduciaria, vence el 26 de febrero de 2021.

Banco G&T Continental, S.A.

Convenio de préstamo suscrito entre BFG y Banco G&T Continental S.A. el 12 de diciembre de 2019 por una línea de crédito por US\$12,500,000, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés variable anual de 6.5% y con pago de interés el fin de cada mes, garantía fiduciaria, venció el 12 de noviembre de 2020.

Inter American Development Bank.

Convenio de préstamo suscrito entre BFG e Inter American Development Bank el 12 de noviembre de 2019 por una línea de crédito por US\$5,000,000, con un plazo de (1) un año, con tasa de interés anual de 2.83375% y con pago de interés al vencimiento, vence el 31 de marzo de 2021.

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Contrato de línea global de crédito que se suscribió en julio 2016 hasta por US\$20,000,000 entre BFN y BCIE. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo adeudado es de US\$ 16,002,988 (2019: US\$15,636,766), con vencimientos entre los años 2021 y 2027 (2019 entre los años 2020 y 2027) con una tasa de interés anual entre el 3.50 %y 5.80% (2019: 4.69% y 4.80%) más LIBOR 6 meses. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la línea se encuentra garantizada con cartera de créditos de calificación A por US\$24,815,599 y US\$25,300,527.

Banco de Fomento a la Producción

Préstamo suscrito entre BFN y Banco de Fomento a la Producción, Al 31 de diciembre de 2020 el saldo adeudado es de US\$13,721,107 (31 de diciembre de 2019: US\$14,175,677), con fecha de vencimiento entre septiembre 2021 y abril de 2027 (2019: vencimientos entre septiembre 2020 y abril 2027), devengan tasas de interés entre 7% y 6% (2019: Tasas entre 8% y 6%) garantizado con cartera de créditos y bonos del gobierno Nicaragua medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por un monto de US\$18,927,836 (2019: US\$17,516,687).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Blueorchard

Contrato de préstamos entre BFN y Blueorchard recibidos en el año 2017, hasta por US\$20,000,000. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo adeudado es de US\$10,000,000. Las tasas de interés anual del préstamo son de 4% más LIBOR 6 meses, con fecha de vencimiento en el 2024.

Ecobusiness Fund

Préstamo recibido en el año 2018, bajo una línea de crédito de hasta US\$8,000,000 entre BFN y Ecobusiness Fund. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el saldo adeudado es de US\$5,333,334 y US\$7,111,111, respectivamente. La tasa de interés anual actual es de 6.80% (2019: 6.80%) con fechas de vencimiento en diciembre 2023.

23.3 Bonos

Emisor	Monto emisión	Garantía	Saldos	
			2020	2019
BFH a/	412,169,718	Patrimonio de BFH	300,074,434	290,374,179
GFF b/	207,000,000	Sin garantía	206,205,000	196,908,771
BFG c/	33,840,915	Activos de BFG	4,875,666	4,552,644
BFP d/	50,000,000	Sin garantía	590,000	-
			<u>511,745,100</u>	<u>491,835,594</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2020, las emisiones en Lempiras, devengan tasas entre 6% y 9.50% (diciembre 2019: 9% y 10.50%) , con vencimientos entre 2021 y 2025 (diciembre 2019: entre 2020 y 2023), en dólares devengan tasas entre 5.00% y 5.25% para ambos períodos, con vencimiento entre 2021 y 2023 (diciembre 2019: entre 2020 y 2023).

b/ Tienen una vigencia entre cinco y siete años contados a partir de la fecha de emisión de los mismos, con vencimientos entre los años 2021 y 2025, devengan tasas de interés entre el 5.50% y 8% para ambos períodos los cuales son pagados semestralmente y capital al vencimiento, sin garantía.

c/ Bonos hipotecarios, con vencimiento entre los años 2021 y 2022, con tasa de interés variable entre el 7.5% y 8% (diciembre 2019: 5% y 8%).

d/ Al 31 de diciembre de 2020, los bonos emitidos devengan una tasa del 4.50% con vencimiento en el 2021. Al 31 de diciembre 2019, no se mantenían valores comerciales negociables "VCN" emitidos, ni en circulación.

23.4 Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre del 2020, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto que ascienden a US\$97,951,819 (diciembre 2019: US\$47,351,956) con vencimientos a corto plazo y tasas de interés anual entre 1.65% y 5.75% (diciembre 2019: entre 2.65% y 8.80%). Estos valores están garantizados con bonos y letras del gobierno de Nicaragua y Honduras medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por US\$61,343,256 (diciembre 2019: US\$41,119,120) e inversiones a costo amortizado por el gobierno de Guatemala por US \$55,434,974(diciembre 2019: US\$12,729,190).

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

23.5 Corresponde a las obligaciones sobre pasivos por arrendamientos por implementación de la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2020, el vencimiento de las obligaciones sobre pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

	2020	2019
Hasta 1 año	7,342,098	8,093,933
Entre 1 y 5 años	22,590,871	14,507,184
5 años o mas	17,607,062	13,783,739
Total	47,540,030	36,384,856

Los pasivos por arrendamiento fueron descontado a una tasa que estuvo en el rango de 4.02% a 10.19%.

23.6 Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

El movimiento de las obligaciones bancarias y colocaciones, se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2020	2019
Saldo al inicio del año o período	1,470,960,556	1,359,688,849
Producto de obligaciones bancarias	998,709,915	786,209,297
Incremento por adopción de NIIF 16	-	36,596,824
Incremento obligaciones por arrendamiento	18,904,909	-
Cancelación de obligaciones bancarias	(927,208,042)	(703,033,196)
Pago por obligaciones de arrendamiento	(7,749,737)	(7,932,410)
Efecto de conversión de tasa de cambio	14,095,762	(568,808)
Saldo al final del año	1,567,713,363	1,470,960,556

24. 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:

	2020	2019
Cuenta corriente con reaseguradores	21,792,943	12,795,927
Retención de primas a reaseguradores	926,651	856,913
Total	22,719,594	13,652,840

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

25. Deuda subordinada a término

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

	2020	2019
Bonos subordinados ^{1/}	78,850,000	76,150,000
Préstamos subordinados ^{2/}	134,000,000	124,000,000
Intereses por pagar	3,066,020	3,231,091
Total	215,916,020	203,381,091

25.1 Conciliación de la obligaciones derivadas de la deuda subordinada

El movimiento de la deuda subordinada, se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	200,150,000	162,450,000
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	14,500,000	39,695,000
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	(1,800,000)	(1,995,000)
Saldo al final del año	212,850,000	200,150,000

25.2 Bonos subordinados ^{1/}

Banco Ficohsa (Panamá) S.A.

Al 31 de diciembre del 2020, se han emitido US\$15,000,000 (diciembre 2019: US\$12,500,000). De los bonos emitidos y aprobados en reunión de Junta Directiva \$10,000,000 para ambos períodos tienen fecha de vencimiento al 15 de agosto de 2024, con una tasa fija de 8% con intereses pagaderos semestralmente y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

Adicionalmente US\$5,000,000 (diciembre 2019: US\$2,500,000) tienen un plazo de 7 años, con vencimiento al 30 de noviembre de 2026, con pagos de capital e intereses bajo los mismos términos y condiciones de la emisión anterior.

El emisor podrá redimir los bonos a partir del quinto año a un valor equivalente al 100% del valor nominal, sujeto a previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. Se aprobó la emisión de bonos subordinados sin garantía hasta por la suma de US\$60,000,000, de los cuales al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 se han emitido US\$57,650,000. Los bonos son de carácter perpetuo, sin embargo a partir del quinto año de vigencia y con previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá, podrán ser redimidos total o parcialmente. Devengan tasas de interés fija del 8%.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Banco Ficohsa Honduras. Bonos emitidos por BFH en dólares por un monto de US\$6,000,000 a un plazo de 10 años, con vencimiento final en el 2029, sin garantía, devenga tasa de interés fija del 8%, pagaderos semestralmente.

25.3 Préstamos subordinados 2/

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH, en caso de disolución y liquidación del BFH, el principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas de BFH. Al 31 diciembre, los préstamos subordinados se detallan a continuación:

- Al 30 de septiembre de 2015, se adquirió un nuevo préstamo subordinado por US\$25,000,000 con DEG (Deutsche Investition und Entwicklungsgesellschaft), tiene una vigencia de 10 años, devenga una tasa libor nueve meses más un margen por el primer período comprendido por los primeros cinco años y un 9.26% por el segundo período comprendido por los siguientes cinco años, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estadounidenses, sin garantía, vencimiento final en 2024. El principal y los rendimientos no pagados tendrán un orden de prelación inferior a las demás obligaciones, y solo participan de las pérdidas del banco.

En octubre se autorizó préstamo subordinado por un monto de US\$35,000,000 con un plazo de 10 años, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más un margen, pagadero en Dólares Estadounidenses. De los US\$35,000,000 aprobados, US\$25,000,000 corresponde a ampliación de vigencia de los US\$25,000,000 emitidos en el 2015 según inciso anterior y un desembolso adicional de US\$10,000,000, ambos préstamos con vencimiento final en el 2029.

- En el año 2016, se adquirieron préstamos subordinados por un monto total de US\$24,000,000 de los cuales US\$12,000,000 se adquirieron con el OPEC Fund for International Development (OPEC) y US\$12,000,000 con- The Inter-American Investment Corporation (IIC), con una vigencia de diez años a partir de la fecha del primer desembolso, y se amortiza mediante un solo pago de capital en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a Libor más un margen pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2026, sin garantía.
- Préstamos subordinados con BlueOrchard Microfinance Fund así:
 - a) Préstamo subordinado a BFH el monto de US\$15,000,000 adquirido en 2017, con una vigencia de siete años a partir de la fecha del desembolso, y se amortiza mediante el pago del 30% en el 2023 y el restante 70% en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más un margen pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2024, sin garantía.
 - b) Préstamo subordinado a BFH por el monto de US\$20,000,000 adquirido en 2017, con una vigencia de siete años a partir de la fecha del desembolso, y se amortiza mediante el pago del 30% en el 2023 y el restante 70% en la fecha de vencimiento del instrumento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más un margen pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es el 2024, sin garantía.
 - c) Préstamo subordinado a BFN por el monto de US\$10,000,000, adquirido en 2019, con una vigencia de siete años a partir de la fecha del desembolso con pago al vencimiento, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más un margen pagadero en Dólares Estadounidenses. Vencimiento final es julio 2024, sin garantía.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

- Préstamo subordinado a BFH, el 15 de mayo de 2019 por US\$20,000,000 con Norfund (The Norwegian Development Finance Institution), tiene una vigencia de 10 años, devenga una tasa libor nueve meses más un margen, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estadounidenses, sin garantía. Vencimiento final en 2029.

26. Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta incluido en el estado consolidado de ganancias y pérdidas y en el estado consolidado de otros resultados integrales, se detalla a continuación:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	22,983,076	26,237,592
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(9,471,410)</u>	<u>499,985</u>
Total	<u>13,511,666</u>	<u>26,737,577</u>

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

	2020	2019
Impuesto sobre la renta	10,910,658	8,065,250
Aportación solidaria temporal	1,802,773	1,161,585
Ganancia de capital	<u>4,399</u>	<u>4,306</u>
Total	<u>12,717,830</u>	<u>9,231,141</u>

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

	2020	2019
Total impuesto sobre la renta corriente	19,248,446	21,756,239
Aportación solidaria	3,459,970	4,094,201
Menos pagos a cuenta	<u>(9,990,586)</u>	<u>(16,619,299)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>12,717,830</u>	<u>9,231,141</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2020	2019
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	27,634,689	69,128,513
Pérdidas de entidades consolidadas no sujetas a impuesto y otros cargos	49,153,512	21,391,314
Más: gastos no deducibles	5,201,120	7,500,217
Menos: ingresos no gravables	(5,378,778)	(9,951,107)
Renta neta gravable	<u>76,610,543</u>	<u>88,068,937</u>
Impuesto base fiscal	22,983,075	26,237,592
Impuesto base financiera (diferido)	(10,321,353)	1,429,553
Total impuesto sobre la renta	<u>12,661,722</u>	<u>27,667,145</u>
Impuesto reconocido en estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	849,944	(929,568)
Impuesto total	<u>13,511,666</u>	<u>26,737,577</u>

Al 31 de diciembre, la tasa efectiva fiscal del Grupo es 40.11% (2019: 40.02%).

Panamá

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (US\$.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Guatemala

De acuerdo con la legislación tributaria de Guatemala el pago del impuesto sobre la renta consiste en aplicar una tasa del 25 % sobre renta imponible determinada a partir de la renta bruta. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Honduras

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el impuesto mínimo, con el 25% aplicable a la renta neta gravable.

Adicionalmente existe una sobretasa de impuesto sobre renta denominada aportación solidaria temporal la cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1,000,000 (US\$41,469). equivalente en, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L1,000,000 (US\$41,469).

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 equivalente en 2020 a US\$124,409 en el total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%.

Nicaragua

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

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual con una alícuota del 3%. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 3% 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.

27. Impuesto diferido

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre:

	2020	2019
Activo por impuesto diferido	9,153,838	1,496,433
Pasivo por impuesto diferido	<u>(3,904,353)</u>	<u>(5,716,061)</u>
Total impuesto diferido (neto)	<u>5,249,485</u>	<u>(4,219,628)</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

2020	Balance al 01 de enero	Reconocido en resultado	Reconocido en OUI	Efecto de la	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Neto activo (pasivo)
				variación de la tasa de cambio			
Activos financieros - Títulos de deuda	(3,084,803)	1,244,813	(1,241,675)	(87,554)	-	(3,169,219)	(3,169,219)
Cartera de créditos	4,593,345	7,359,951	-	120,896	12,074,192	-	12,074,192
Primas por cobrar	(21,735)	(56,478)	-	(1,565)	-	(79,778)	(79,778)
Propiedades de inversión	28,335	(28,397)	-	62	-	-	-
Propiedades equipo y mejoras	453,850	296,798	-	88,085	838,733	-	838,733
Activos por derecho de uso	(961,961)	339,268	-	(14,092)	-	(636,785)	(636,785)
Activos Intangibles	(2,059,779)	(98,337)	-	(34,929)	-	(2,193,045)	(2,193,045)
Bienes recibidos en dación de pago	(2,266,234)	(2,485,783)	-	(96,049)	-	(4,848,066)	(4,848,066)
Reserva a cargo de instituciones de reaseguro y fianzas	(9,830,934)	14,045	-	(210,551)	-	(10,027,440)	(10,027,440)
Otros activos	(1,520,796)	2,155,895	-	39,137	674,236	-	674,236
Depósitos de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos derivados	893,513	-	250,973	(100,292)	1,044,194	-	1,044,194
Obligaciones bancarias	1,013,735	(73,715)	-	20,471	960,491	-	960,491
Reservas técnicas y matemáticas	7,685,303	1,570,598	-	194,233	9,450,134	-	9,450,134
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	-	-	-	-	-	-
Deuda subordinada	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios a empleados	1,358,544	(230,357)	140,759	40,049	1,308,995	-	1,308,995
Otros pasivos	3,071,011	313,052	-	39,802	3,423,865	-	3,423,865
Utilidades acumuladas	(3,571,022)	-	-	-	-	(3,571,022)	(3,571,022)
Activo / (pasivo) por impuesto diferido	(4,219,628)	10,321,353	(849,943)	(2,297)	29,774,840	(24,525,355)	5,249,485

2019	Balance al 01 de enero	Reconocido en resultado	Reconocido en OUI	Efecto de la	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Neto activo (pasivo)
				variación de la tasa de cambio			
Activos financieros - Títulos de deuda	(4,257,038)	570,670	189,778	33,461	-	(3,463,129)	(3,463,129)
Cartera de créditos	5,454,884	(932,750)	-	(88,158)	4,433,976	-	4,433,976
Primas por cobrar	(362,893)	339,533	-	1,625	-	(21,735)	(21,735)
Propiedades de inversión	-	28,566	-	(231)	28,335	-	28,335
Propiedades y equipo	403,169	244,945	-	28,822	676,936	-	676,936
Activos por derecho de uso	-	(723,760)	-	5,519	-	(718,241)	(718,241)
Activos Intangibles	(955,725)	(1,102,113)	-	16,614	-	(2,041,224)	(2,041,224)
Bienes recibidos en dación de pago	(2,944,358)	644,924	-	30,092	-	(2,269,342)	(2,269,342)
Reserva a cargo de instituciones de reaseguro y fianzas	(8,030,623)	(1,911,574)	-	111,263	-	(9,830,934)	(9,830,934)
Otros activos	(1,684,157)	107,542	-	(3,443)	-	(1,580,058)	(1,580,058)
Depósitos de clientes	213,032	(212,182)	-	(850)	-	-	-
Pasivos derivados	355,896	(5,764)	546,305	(8,684)	887,753	-	887,753
Obligaciones bancarias	7,436	1,137,613	-	(10,860)	1,134,189	-	1,134,189
Reservas técnicas y matemáticas	6,604,471	1,168,612	-	(87,780)	7,685,303	-	7,685,303
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	-	-	-	-	-	-
Deuda subordinada	(212)	211	-	1	-	-	-
Beneficios a empleados	1,149,773	(118,708)	193,485	(12,453)	1,212,097	-	1,212,097
Otros pasivos	3,637,705	(406,464)	-	(13,771)	3,217,470	-	3,217,470
Utilidades acumuladas	(3,312,170)	(258,854)	-	-	-	(3,571,024)	(3,571,024)
Activo / (pasivo) por impuesto diferido	(3,720,810)	(1,429,553)	929,568	1,167	19,276,059	(23,495,687)	(4,219,628)

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

28. Otros pasivos

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

	2020	2019
Acreedores varios y valores pendientes de aplicar ^{1/}	57,048,157	36,849,184
Obligaciones por administración ^{2/}	5,620,143	35,882,442
Provisiones ^{3/}	12,564,625	12,134,254
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{4/}	14,924,367	26,826,526
Facturas por pagar ^{5/}	9,511,476	7,508,339
Retenciones por pagar	4,202,289	4,427,863
Comisiones por devengar reaseguros	4,531,640	5,290,714
Otras exigibilidades	1,194,428	1,942,174
Obligaciones por comisiones con intermediarios	5,376,975	3,885,933
Obligaciones laborales por pagar	3,175,469	3,542,001
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	2,594,980	2,814,291
Primas de seguros cobradas por anticipado	1,834,923	1,970,888
Tarjetahabientes	1,789,862	860,890
Cheques certificados	1,286,768	1,718,510
Intereses capitalizados pendientes de cobro	8,339,121	3,545,921
Obligaciones con asegurados	9,111,179	1,333,739
Ingresos no devengados por primas	5,474,250	4,475,956
Varios	464,480	549,956
Total	<u>149,045,132</u>	<u>155,559,581</u>

1/ Corresponden a obligaciones a corto plazo integrada por diversas operaciones, las cuales se hacen efectivas en los primeros meses subsiguientes.

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

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

29. 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:

	2020	2019
Obligación de beneficios definidos inicial	6,452,342	5,744,577
Costo laboral	738,790	912,371
Interes neto (costo financiero)	845,990	863,609
Pérdidas/ganancias actuariales	3,057,174	2,638,419
Beneficios pagados por el grupo	<u>(1,752,277)</u>	<u>(617,192)</u>
Obligaciones por beneficio definido al final del año	9,342,019	9,541,784
Valor de mercado de los activos del plan	(2,680,438)	(2,964,993)
Efecto de variación de tasas de cambio	<u>85,680</u>	<u>(124,449)</u>
Obligaciones por beneficio definido al final del año	<u>6,747,261</u>	<u>6,452,342</u>

Las cantidades reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral en relación con este plan de beneficios definidos por los años terminados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2020	2019
Costo laboral del servicio actual	<u>(351,472)</u>	<u>(744,765)</u>

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

	2020	2019
Edad normal de jubilación	65 años	65 años
Edad promedio	33.18 años	31.2 años
Tasa de descuento sobre la obligación proyectada por beneficios	9.18%	9.20%
Tasa esperada de incremento de las compensaciones	2%	6%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**
(En dólares de los Estados Unidos de América)

30. Segmentos de operación

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Estado consolidado de situación financiera

2020	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,359,328,205	9,263,118	6,766,951	(20,374,977)	1,354,983,297
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	736,539,620	-	-	(988,996)	735,550,624
Activos financieros a costo amortizado	172,297,790	56,122,083	14,724,548	(18,447,154)	224,697,267
Cartera de créditos (neto)	3,734,524,715	878,143	4,832,584	(4,514,443)	3,735,720,999
Primas por cobrar (neto)	-	47,924,316	-	(585,332)	47,338,984
Inversiones en otras entidades	6,723,678	13,369,144	571,823,040	(580,466,636)	11,449,226
Activos por impuestos diferidos	8,733,259	362,561	58,018	-	9,153,838
Propiedades de inversión (neto)	1,792,683	540,368	-	-	2,333,051
Propiedades y equipo (neto)	95,692,520	2,832,815	120,578	-	98,645,913
Activos por derecho de uso	44,133,681	2,201,016	36,234	-	46,370,931
Activos intangibles (neto)	44,671,952	2,662,952	417,740	23,107,718	70,860,362
Bienes recibidos en dación de pago	49,271,817	2,672	1,308,851	(39,768)	50,543,572
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	-	-	-	-
	-	107,724,076	-	-	107,724,076
Otros activos	132,358,814	73,013,389	16,736,548	(36,319,482)	185,789,269
Total de activos	6,386,068,734	316,896,653	616,825,092	(638,629,070)	6,681,161,409
Pasivos					
Depósitos de bancos	173,455,054	-	-	-	173,455,054
Depósitos de clientes	4,093,046,257	-	-	(35,676,760)	4,057,369,497
Pasivos derivados	3,557,474	-	-	-	3,557,474
Obligaciones bancarias y colocaciones	1,366,702,938	2,339,886	211,034,086	(3,303,930)	1,576,772,980
Reservas técnicas y matemáticas	-	133,649,040	-	-	133,649,040
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	22,719,594	-	-	22,719,594
Deuda subordinada a término	158,945,020	-	56,971,000	-	215,916,020
Impuesto sobre la renta por pagar	11,235,445	981,443	500,942	-	12,717,830
Beneficios a empleados	5,708,520	836,548	202,193	-	6,747,261
Pasivo por impuestos diferidos	-	333,326	3,094,649	476,378	3,904,353
Otros pasivos	113,969,565	35,391,665	35,720,972	(36,037,070)	149,045,132
Total de pasivos	5,926,620,273	196,251,502	307,523,842	(74,541,382)	6,355,854,235
Capital social	378,391,826	38,125,000	229,125,330	(429,642,156)	216,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(57,960,192)	20,681,896
Reserva legal	77,113,514	4,143,830	441,922	(43,954,849)	37,744,417
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofes	-	3,205,146	-	(73,178)	3,131,968
Utilidad acumulada	(16,294,798)	67,939,942	147,881,872	(117,255,321)	82,271,695
Resultado del período	25,711,892	15,278,519	18,154,768	(47,576,194)	11,568,985
Otras utilidades integrales acumuladas	(89,740,508)	(13,279,617)	(92,008,644)	99,101,584	(95,927,185)
Otras utilidades integrales del período	5,624,447	976,485	5,706,002	(5,585,173)	6,721,761
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	459,448,461	116,389,305	309,301,250	(602,945,479)	282,193,537
Participación no controladora	-	4,255,846	-	38,857,791	43,113,637
Total de patrimonio	459,448,461	120,645,151	309,301,250	(564,087,688)	325,307,174
Total de pasivo más patrimonio	6,386,068,734	316,896,653	616,825,092	(638,629,070)	6,681,161,409

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2019	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	816,505,866	7,486,074	2,149,334	(20,414,369)	805,726,905
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado integral	461,549,270	-	-	-	461,549,270
Activos financieros a costo amortizado	147,428,064	45,056,683	11,202,267	(9,998,324)	193,688,690
Cartera de créditos (neto)	3,585,747,499	1,005,825	6,638,792	(4,498,734)	3,588,893,382
Primas por cobrar (neto)	-	35,607,443	-	(1,416,011)	34,191,432
Inversiones en otras entidades	6,527,653	13,086,416	535,216,077	(543,438,538)	11,391,608
Activos por impuestos diferidos	1,211,418	285,015	-	-	1,496,433
Propiedades de inversión (netos)	1,754,777	536,519	-	-	2,291,296
Propiedades y equipo (neto)	99,442,606	2,242,136	131,544	-	101,816,286
Activos por derecho de uso	33,144,905	2,882,451	35,120	-	36,062,476
Activos intangibles (neto)	34,756,046	2,996,403	481,626	24,310,116	62,544,191
Bienes recibidos en dación de pago	54,961,719	2,615	1,672,572	(39,768)	56,597,138
Reservas a cargo de instituciones de reaseguros y fianzas	-	47,111,157	-	-	47,111,157
Activos derivados	-	-	-	-	-
Otros activos	150,120,613	71,332,333	18,201,455	(37,691,885)	201,962,516
Total de activos	5,393,150,436	229,631,070	575,728,787	(593,187,513)	5,605,322,780
Pasivos					
Depósitos de bancos	160,023,160	-	-	-	160,023,160
Depósitos de clientes	3,205,988,978	-	-	(28,227,305)	3,177,761,673
Pasivos derivados	2,937,255	-	-	-	2,937,255
Obligaciones financieras	1,282,228,753	3,006,124	204,167,813	(6,195,901)	1,483,206,789
Obligaciones por fondos administrados en fideicomiso	-	-	-	-	-
Reservas técnicas y matemáticas	-	69,514,391	-	-	69,514,391
Obligaciones con instituciones de reaseguros y fianzas	-	13,652,840	-	-	13,652,840
Deuda subordinada a término	144,574,091	-	58,807,000	-	203,381,091
Impuesto sobre la renta por pagar	7,665,682	1,194,013	371,446	-	9,231,141
Beneficios a empleados	5,514,327	784,789	153,226	-	6,452,342
Pasivo por impuestos diferidos	408,934	1,736,100	3,094,649	476,378	5,716,061
Otros pasivos	129,528,649	25,283,187	36,181,240	(35,433,495)	155,559,581
Total de pasivos	4,938,869,829	115,171,444	302,775,374	(69,380,323)	5,287,436,324
Capital social	321,924,847	38,125,000	228,666,298	(372,716,145)	216,000,000
Primas de emisión	78,642,088	-	-	(57,960,192)	20,681,896
Reserva legal	76,377,191	3,681,467	399,256	(10,045,116)	70,412,798
Reserva por desviaciones en siniestralidad/catástrofes	-	3,177,616	-	(57,750)	3,119,866
Utilidad acumulada	67,004,115	78,402,292	135,954,566	(221,837,982)	59,522,991
Otras utilidades integrales	(89,667,634)	(13,201,607)	(92,066,707)	100,040,681	(94,895,267)
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	454,280,607	110,184,768	272,953,413	(562,576,504)	274,842,284
Participación no controladora	-	4,274,855	-	38,769,314	43,044,169
Total de patrimonio	454,280,607	114,459,623	272,953,413	(523,807,190)	317,886,453
Total de pasivo más patrimonio	5,393,150,436	229,631,067	575,728,787	(593,187,513)	5,605,322,777

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

31 de diciembre de 2020	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	540,540,441	5,382,598	997,925	(967,643)	545,953,321
Gastos por intereses	(229,073,364)	(87,693)	(21,582,002)	1,200,829	(249,542,230)
Ingresos financieros netos	311,467,077	5,294,905	(20,584,077)	233,186	296,411,091
Reserva para créditos dudosos	(105,312,189)	29,830	(1,328,849)	(1,258,154)	(107,869,362)
Reserva para pérdidas por otros instrumentos financieros	(2,006,889)	1,344,381	(2,143)	-	(664,651)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	204,147,999	6,669,116	(21,915,069)	(1,024,968)	187,877,078
Ingresos por comisiones	87,143,234	-	4,634,195	(6,323,273)	85,454,156
Gastos por comisiones	(48,171,479)	(276,050)	(1,142,243)	896,809	(48,692,963)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	38,971,755	(276,050)	3,491,952	(5,426,464)	36,761,193
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(417,239)	-	-	-	(417,239)
Ganancia por venta y baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	656,293	-	282,979	(282,979)	656,293
Ganancia realizada por venta de activos financiero a valor razonable con cambio en OCI	26,862,949	-	-	(1,181,333)	25,681,616
Pérdidas por modificación de flujos cartera de crédito	(2,546,584)	-	-	-	(2,546,584)
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago	847,411	-	-	-	847,411
Dividendos	84,753	482,925	40,542,898	(41,325,271)	(214,695)
Otros ingresos	13,811,521	4,398,892	15,179,027	(15,587,494)	17,801,946
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	39,299,104	4,881,817	56,004,904	(58,377,077)	41,808,748
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	139,798,604	-	(10,116,365)	129,682,239
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	3,835,335	-	5,426,464	9,261,799
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(83,427,902)	-	-	(83,427,902)
Ingresos por primas y comisiones	-	60,206,037	-	(4,689,901)	55,516,136
Resultado por reserva	-	2,558,041	-	-	2,558,041
Primas netas devengadas	-	62,764,078	-	(4,689,901)	58,074,177
Total de ingresos	282,418,858	74,038,961	37,581,787	(69,518,410)	324,521,196
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos	-	(119,762,725)	-	-	(119,762,725)
Recuperaciones de reaseguradores	-	101,824,287	-	-	101,824,287
Salvamentos y recuperaciones	-	1,192,230	-	-	1,192,230
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	(3,074,322)	-	-	(3,074,322)
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(2,058,632)	-	-	(2,058,632)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(21,879,162)	-	-	(21,879,162)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(85,517,455)	(10,856,472)	(1,796,054)	1,816,689	(96,353,292)
Otros gastos	(161,095,274)	(23,511,813)	(17,008,492)	22,961,526	(178,654,053)
Total de gastos	(246,612,729)	(34,368,285)	(18,804,546)	24,778,215	(275,007,345)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	35,806,129	17,791,514	18,777,241	(44,740,195)	27,634,689
Impuesto sobre la renta	(10,094,236)	(1,945,014)	(622,473)	-	(12,661,723)
Utilidad neta consolidada	25,711,893	15,846,500	18,154,768	(44,740,195)	14,972,966
Utilidad neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora	25,711,893	15,278,519	18,154,768	(47,576,195)	11,568,985
Participación no controladora	-	567,981	-	2,836,000	3,403,981
Utilidad neta consolidada	25,711,893	15,846,500	18,154,768	(44,740,195)	14,972,966

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Estado consolidado de ganancia o pérdida

31 de diciembre de 2019	Servicios financieros	Seguros	Otros	Eliminación	Total
Ingresos por intereses	533,589,906	4,834,279	1,349,420	(878,571)	538,895,034
Gastos por intereses	(219,780,441)	(202,411)	(19,843,485)	878,571	(238,947,766)
Ingresos financieros netos	313,809,465	4,631,868	(18,494,065)	-	299,947,268
Reserva para pérdidas crediticias esperadas cartera de créditos	(81,712,497)	(42,920)	(903,505)	(8,087,132)	(90,746,054)
Reserva para pérdidas por otros instrumentos financieros	(622,929)	8,740	(320,080)	-	(934,269)
Ingresos financieros netos luego de reservas para créditos dudosos	231,474,039	4,597,688	(19,717,650)	(8,087,132)	208,266,945
Ingresos por comisiones	101,072,909	-	3,577,532	(5,593,468)	99,056,973
Gastos por comisiones	(46,317,739)	(277,312)	(847,284)	587,734	(46,854,601)
(Pérdida) / ingreso neto por comisiones	54,755,170	(277,312)	2,730,248	(5,005,734)	52,202,372
Utilidad por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(306,425)	-	-	-	(306,425)
Ganancia por venta y baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	3,094,464	-	-	-	3,094,464
Ganancia realizada por venta de activos financiero a valor razonable con cambio en OCI	4,223,382	-	-	-	4,223,382
Utilidad en venta de bienes recibidos	-	-	-	-	-
en dación de pago	5,381,571	-	-	-	5,381,571
Dividendos	80,467	690,795	68,027,336	(68,368,524)	430,074
Otros ingresos	19,118,689	7,513,482	17,753,586	(15,369,572)	29,016,185
(Ganancia) pérdida en otros ingresos (gastos)	31,592,148	8,204,277	85,780,922	(83,738,096)	41,839,251
Ingresos por operaciones de seguros					
Primas suscritas	-	138,220,502	-	(3,003,392)	135,217,110
Comisiones de seguros (netas de reaseguro)	-	3,295,221	-	5,005,735	8,300,956
Primas cedidas a reaseguradoras y reafianzadoras	-	(79,698,244)	-	-	(79,698,244)
Ingresos por primas y comisiones	-	61,817,479	-	2,002,343	63,819,822
Resultado por reserva	-	1,752,624	-	-	1,752,624
Primas netas devengadas	-	63,570,103	-	2,002,343	65,572,446
Total de ingresos	317,821,357	76,094,756	68,793,520	(94,828,619)	367,881,014
Beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación					
Siniestros brutos pagados	-	(54,768,474)	-	-	(54,768,474)
Recuperaciones de reaseguradores	-	32,931,451	-	-	32,931,451
Salvamentos y recuperaciones	-	2,589,860	-	-	2,589,860
Reserva de siniestros ocurridos no reportados	-	59,776	-	-	59,776
Primas contrato de exceso de pérdida	-	(2,043,951)	-	-	(2,043,951)
Total beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación	-	(21,231,338)	-	-	(21,231,338)
Gastos					
Gastos en personal y administrativos	(87,782,608)	(10,764,043)	(1,729,177)	1,207,736	(99,068,092)
Otros gastos	(155,616,324)	(18,374,702)	(26,102,998)	21,640,953	(178,453,071)
Total de gastos	(243,398,932)	(29,138,745)	(27,832,175)	22,848,689	(277,521,163)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	74,422,425	25,724,673	40,961,345	(71,979,930)	69,128,513
Impuesto sobre la renta	(22,555,507)	(4,409,175)	(702,463)	-	(27,667,145)
Ganancia del año	51,866,918	21,315,498	40,258,882	(71,979,930)	41,461,368

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

	31 de diciembre de 2020						Total
	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	
Ingresos totales	202,914,870	108,779,702	36,474,916	29,805,246	16,064,871	(69,518,409)	324,521,196
Activos totales	4,833,651,177	1,539,272,668	440,534,432	475,914,777	30,417,425	(638,629,070)	6,681,161,409

	2019						Total
	Honduras	Panamá	Guatemala	Nicaragua	Islas Vírgenes	Ajuste	
Ingresos totales	237,171,854	153,703,424	30,875,778	31,933,689	9,300,650	(94,828,619)	368,156,776
Activos totales	4,085,431,541	1,318,974,476	356,689,258	404,133,971	32,300,395	(592,206,863)	5,605,322,778

31. Ingresos por intereses

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

	2020	2019
Sobre préstamos	479,231,086	484,944,414
Sobre inversiones y disponibilidades	66,722,235	53,950,620
Total	545,953,321	538,895,034

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

32. Gastos por intereses

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

	2020	2019
Sobre depósitos	140,657,084	130,351,670
Sobre bonos e instrumentos derivados	29,679,697	23,277,791
Sobre obligaciones financieras	75,065,051	80,688,246
Sobre pasivos por arrendamiento	2,251,258	2,409,377
Otros	1,889,140	2,220,682
Total	<u>249,542,230</u>	<u>238,947,766</u>

33. Ingresos por comisiones

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

	2020	2019
Sobre préstamos	15,659,488	20,643,175
Manejo de cuentas	23,174,066	27,116,216
Por compra/venta de divisas	18,117,725	18,538,677
Sobre servicios de tarjeta de crédito y débito	11,562,454	12,363,683
Transferencias	8,958,499	8,179,938
Sobre créditos documentados, avales y garantías	2,430,910	3,268,942
Cobranzas y administraciones	1,422,262	3,332,498
Otras	4,128,752	5,613,844
Total	<u>85,454,156</u>	<u>99,056,973</u>

34. Gastos por comisiones

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

	2020	2019
Comisión contrato de asociación de ingresos de operaciones de tarjetas de crédito	37,069,595	35,181,232
Comisión fiduciaria	2,272,562	2,741,811
Sobre tarjetas de crédito y débito	1,338,638	1,945,010
Otros	8,012,168	6,986,548
Total	<u>48,692,963</u>	<u>46,854,601</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

35. Ganancia por venta de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, se vendieron instrumentos financieros que reflejaron las siguientes ganancias:

Costo amortizado	2020		2019	
	Valor en libros de los activos financieros	Ganancia producto de la venta	Valor en libros de los activos financieros	Ganancia producto de la venta
Bonos , letras y pagarés del Gobierno de Honduras	16,451,124	656,293	58,840,236	3,094,464

VROUI	2020		2019	
	Valor en libros de los activos financieros	Ganancia realizada	Valor en libros de los activos financieros	Ganancia realizada
Bonos, letras y pagarés del gobierno de Honduras	415,001,362	24,411,601	236,671,614	4,223,382
Bonos corporativos y certificados	24,819,760	1,270,015	-	-
Total	439,821,122	25,681,616	236,671,614	4,223,382

36. Otros ingresos

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

	2020	2019
Ganancia por fluctuación de cambio	3,253,800	5,124,976
Servicios de cajeros automáticos y operaciones electrónicas	2,470,116	1,781,447
Sobre recaudación fiscal	1,727,791	1,990,441
Honorarios por escrituración	951,351	1,280,473
Papelería por préstamos	505,425	781,176
Recargas telefónicas	366,347	299,175
Sobre servicios	319,427	356,397
Arrendamientos	318,420	978,928
Otras	7,889,269	16,423,172
Total	17,801,946	29,016,185

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Las primas contrato de exceso de pérdida se detallan a continuación:

	2020	2019
Salud y hospitalización	56,913	52,487
Incendio y líneas aliadas	1,692,525	1,583,239
Todo riesgo	309,194	408,225
	<hr/>	<hr/>
Total	2,058,632	2,043,951

39. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan continuación:

	2020	2019
Sueldos, beneficios y compensaciones	77,545,351	79,525,860
Prestaciones laborales	7,875,886	7,858,648
Aportaciones y contribuciones patronales	7,182,926	7,620,847
Seguros	1,445,925	1,773,845
Otros gastos de personal	2,303,204	2,288,892
	<hr/>	<hr/>
Total	96,353,292	99,068,092

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

40. Otros gastos

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

	2020	2019
Depreciaciones y amortizaciones	27,521,012	29,847,740
Honorarios profesionales	18,854,684	17,615,639
Servicios administrativos	12,112,494	12,689,183
Impuestos varios	11,583,248	12,753,174
Telecomunicaciones y sistemas	11,348,268	8,320,594
Programas de fidelidad	10,796,892	13,501,036
Publicidad, promoción, mercadeo y relaciones públicas	9,801,190	8,912,977
Sobre tarjetas de crédito y débito	9,426,690	9,351,175
Cuotas ,aportes, asociaciones y suscripciones	9,208,976	9,376,683
Reparación y mantenimiento	6,955,595	7,050,076
Comercialización de productos	6,265,012	6,498,163
Seguridad y vigilancia	5,509,005	6,333,860
Consejeros y directores	3,612,423	3,317,235
Gastos de viaje	3,583,936	4,478,661
Donaciones, contribuciones voluntarias y proyección social	3,499,636	3,224,744
Pérdidas, multas e indemnizaciones	3,495,455	3,201,971
Servicios de agua y energía	2,229,705	2,818,096
Servicios de transporte y mensajería	1,601,035	1,710,310
Primas de seguros y fianzas	1,513,761	3,217,235
Papelería, útiles y suministros	1,412,694	1,524,835
Arrendamientos	1,226,372	1,530,947
Pérdida fluctuación por tipo de cambio	851,910	550,513
Gastos diversos	16,244,060	10,628,224
Total	<u>178,654,053</u>	<u>178,453,071</u>

41. Capital social

	2020	2019
Acciones comunes 216,000,000 con valor nominal de US\$1.00 por acción	<u>216,000,000</u>	<u>216,000,000</u>

Al 31 de diciembre del 2020, la junta directiva decretó el pago de dividendos por un monto de US\$10,000,000.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

42. Contratos

Contratos de administración y procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito

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

Objeto del contrato - Con fecha 1 de julio de 2012, Banco Financiera Comercial Hondureña S.A., celebró contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito con la Compañía Alcance, S.A. de C.V. (el Procesador) el cual constituye el negocio conjunto de procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito que las partes contratantes desarrollarán, mediante el aporte de sus activos, capacidades instaladas, recursos humanos, logística, conocimientos, clientes y demás activos u servicios aportados " los bienes aportados" y del cual derivarán los ingresos que en su momento se repartirán periódicamente, según las partes contratantes lo dispongan en este contrato y en las adendas que al efecto se suscriban. En 2016 se realiza adendum que modifica lo pactado en relación a algunos aspectos operativos y registros contables en BFH específicamente establece que el procesador asume la titularidad de los saldos de la cartera de crédito castigada por BFH, por lo cual en el marco del contrato, el Procesador haya pagado la reserva correspondiente. Las aportaciones de las partes son las siguientes:

a. Del Banco

- Cartera crediticia originada en tarjetas de crédito.
- Imagen corporativa 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 así como las adendas que se suscriban, los cuales formarán parte integral del mismo.

b. Del procesador

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

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

c. Distribución de ingresos

Las partes contratantes acuerdan distribuir, según la fórmula contenida en la adenda número I de este contrato, todos los ingresos originados en el negocio conjunto. Esta distribución se realizará en forma periódica, de acuerdo a los ciclos de cierre de las operaciones de tarjeta de crédito.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

d. Plazo del contrato

Este contrato tendrá un plazo de vigencia de cinco años a partir de la fecha de firma del contrato, pudiendo prorrogarse por plazos iguales y subsecuentes mediante simple cruce de notas entre las partes contratantes, en las cuales se manifieste su voluntad de prórroga del mismo.

e. Terminación del contrato - el contrato terminará por las siguientes causas:

- Por cumplimiento del plazo pactado en el inciso anterior.
- Por acuerdo de las partes contratantes, en cuyo caso estas se pondrán de acuerdo en el nombramiento de un liquidador, bajo las directrices que las partes establezcan en su conjunto.
- Incumplimiento de las obligaciones convenidas por las partes contratantes, siempre que la parte afectada le notifique por escrito dicho incumplimiento a la parte infractora; y la parte infractora no le dé solución en un plazo de cinco días hábiles.

La autorización para la transferencia de acciones de la Compañía Alcance, S.A. a favor de la sociedad Alcance Holdings, S.A. fue denegada durante el 2016 por el ente regulador hondureño "La Comisión Nacional de Bancos y Seguros".

43. Administración de contratos de fideicomisos

Al 31 de diciembre del 2020, el Grupo mantenía firmados varios contratos de fideicomisos y administraciones para la administración de inmuebles, cartera de préstamos y otros títulos de inversión, con un patrimonio fideicometido de US\$1,511,909,753 (2019: US\$1,206,724,784). A esas fechas, se registraron ingresos por comisiones derivadas de dichos contratos por US\$4,136,255 (2019: US\$4,780,739).

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

	2020	2019
Fideicomiso de administración	678,238,993	448,298,925
Fideicomiso de garantía	813,245,792	741,521,187
Fideicomiso de inversión	20,424,968	16,904,672
Total	<u>1,511,909,753</u>	<u>1,206,724,784</u>

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

44. Partes relacionadas

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

31 de diciembre de 2020	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Activos				
Cartera de créditos	15,746,307	22,494,115	-	38,240,422
Inversiones en otras entidades	-	11,281,485	167,741	11,449,226
Primas por cobrar	3,761	862,869	281	866,911
Otros activos	-	60,423,905	-	60,423,905
Total de activos	15,750,068	95,062,374	168,022	110,980,464
Pasivos				
Depósitos de clientes	4,450,167	90,536,662	4,002	94,990,831
Deuda subordinada	1,030,000	1,030,000	-	2,060,000
Otros pasivos	-	4,318,723	-	4,318,723
Total de pasivos	5,480,167	95,885,385	4,002	101,369,554
31 de diciembre de 2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Activos				
Cartera de créditos	9,127,706	29,836,785	-	38,964,491
Inversiones en otras entidades	-	10,693,148	167,741	10,860,889
Primas por cobrar	22,426	75,077	7,886	105,389
Otros activos	-	68,576,383	-	68,576,383
Total de activos	9,150,132	109,181,393	175,627	118,507,152
Pasivos				
Depósitos de clientes	2,626,851	24,028,331	4,038	26,659,220
Deuda subordinada	1,030,000	1,030,000	-	2,060,000
Otros pasivos	-	5,415,781	1,667	5,417,448
Total de pasivos	3,656,851	30,474,112	5,705	34,136,668

Al 31 de diciembre, los préstamos a partes relacionadas ascienden a US\$ 38,240,422 (diciembre 2019: US\$38,964,491), devengan tasas de intereses anual entre 6.15% y 50% en Dólares (diciembre 2019: 4% y 30%), 2% y 40% en Lempiras (diciembre 2019: 2% y 32%), Quetzales (diciembre 2019: promedio de 10.5%) y 9.75 y 9.8% en Córdoba (diciembre 2019: 9%), con plazo entre 1 a máximo de 30 años con vencimientos entre 2021 y 2030.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

31 de diciembre de 2020	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos				
Ingresos por intereses	365,604	1,894,997	-	2,260,601
Ingresos por comisiones	7,970	14,054	-	22,024
Primas suscritas	65,885	4,375,360	19,275	4,460,520
Otros ingresos	-	838,370	-	838,370
Total de ingresos	439,459	7,122,781	19,275	7,581,515
Gastos				
Gastos por intereses	143,800	910,686	-	1,054,486
Gastos por comisiones	-	116,668	-	116,668
Siniestros brutos pagados	23,738	1,674,085	1,915	1,699,738
Otros gastos:				
Dietas y gastos de personal	835,803	-	-	835,803
Gastos de viaje	-	145,060	-	145,060
Servicios de call center	-	1,417,726	-	1,417,726
Servicios de recuperación	-	1,632,205	-	1,632,205
Arrendamiento y mantenimiento	-	3,078,450	-	3,078,450
Gastos por servicios	-	5,000,000	-	5,000,000
Diversos	-	5,156,253	-	5,156,253
Total de gastos	1,003,341	19,131,133	1,915	20,136,389
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	1,197,576	-	-	1,197,576
Salarios y gastos de personal clave	19,257,897	-	-	19,257,897
Total de beneficios	20,455,473	-	-	20,455,473
2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Ingresos				
Ingresos por intereses	529,812	1,372,411	-	1,902,223
Ingresos por comisiones	7,811	15,062	-	22,873
Primas suscritas	65,970	3,929,310	24,273	4,019,553
Otros ingresos	-	838,423	-	838,423
Total de ingresos	603,593	6,155,206	24,273	6,783,072
Gastos				
Gasto por intereses	130,356	122,805	-	253,161
Gastos por comisiones	-	486,574	-	486,574
Siniestros brutos pagados	77,873	1,183,405	-	1,261,278
Otros gastos:				
Dietas y gastos de personal	743,384	-	-	743,384
Gastos de viaje	-	960,223	-	960,223
Servicios de call center	-	1,864,012	-	1,864,012
Servicios de recuperación	-	2,019,839	-	2,019,839
Arrendamiento y mantenimiento	-	3,495,886	-	3,495,886
Diversos	-	3,507,876	-	3,507,876
Total de gastos	951,613	13,640,620	-	14,592,233
Beneficios				
Gastos de representación y dietas	612,000	-	-	612,000
Salarios y gastos de personal clave	17,481,026	-	-	17,481,026
Total de beneficios	18,093,026	-	-	18,093,026

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 se incluye: una demanda laboral en la cual se exige el pago de indemnizaciones y salarios dejados de percibir por US\$2,219,633; a la fecha de este informe, estas situaciones estan pendientes de resolución y los abogados que manejan los casos no anticipan pérdidas como resultado del desenlace de las mismas, por lo tanto, el Grupo no ha provisionado importe alguno.

Impuesto sobre la renta

Honduras

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Honduras, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros consolidados, las declaraciones de impuestos de las subsidiarias hondureñas sujetas a posible fiscalización son las correspondientes a los años 2015 al 2019.

Los pagos del impuesto sobre la renta que la aseguradora hondureña del Grupo ha pagado por ingresos provenientes de intereses generados en operaciones de depósitos a la vista, depósitos a plazo y transacciones bursátiles en moneda nacional y moneda extranjera, están conforme lo establecido en el Artículo 9 de la Ley de Simplificación de la Administración Tributaria. Como resultado de lo anterior la Dirección Ejecutiva de Ingresos "DEI" ahora Servicios de Administracion de Rentas "SAR" de acuerdo a Resolución No.180-DA-AGC-I-2013 y DEI-407-DA-AGC-J- 2012 ajustó el gasto por concepto de Impuestos sobre la Renta, Aportación Solidaria Temporal e Impuesto Sobre Ventas por monto de US\$1,449,679 correspondiente a los períodos auditados 2009, 2010, 2011 y 2012. Las probabilidades de éxito de los asesores legales son del 80%, con base en los argumentos de defensa, nulidad de actuaciones por violación al debido proceso y prescripción de la acción de la autoridad Tributaria. A la fecha el importe del ajuste está en US\$642,484, debido a que el año 2012 fue regularizado.

Nicaragua

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Nicaragua, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los cuatro años a partir de la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros consolidados, las declaraciones de impuestos de las subsidiarias nicaraguenses sujetas a posible fiscalización son las correspondientes a los años 2015 al 2019.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

a) BFN solicitó ante la administración tributaria la compensación o devolución de saldo a favor del impuesto de renta del período fiscal 2015 por el importe de C\$17,772,027 (aproximadamente US\$550,000). La administración tributaria luego realizó reparto al Banco, por el período 2015, resultando en ajustes contra BFN, quien interpuso recursos administrativos ante la administración tributaria. Los recursos administrativos fueron declarados "no ha lugar", por lo que el Banco interpuso Recurso de Apelación ante el Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo (TATA), quien modificó el monto de saldo a favor a C\$3.00 (aproximadamente US\$0.09), luego de definir los ajustes a la suma de gastos declarada originalmente por el Banco mediante Resolución 1257-2018; por lo tanto se procedió a escalar el tema a la vía judicial a través de Demanda en lo Contencioso Administrativo presentada ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia. De conformidad a lo dispuesto en la Ley de Concertación Tributaria y leyes conexas, el Banco presentó todos los elementos probatorios con los cuales demostró que tiene derecho al desvanecimiento total de los ajustes formulados al impuesto sobre la renta del período fiscal 2015 y por ende a un saldo a favor de C\$17,772,027 (aproximadamente US\$550,000).

b) BFN solicitó ante la administración tributaria la compensación o devolución de saldo a favor del impuesto de renta del período fiscal 2014 por el importe de C\$10,011,752.51 (aproximadamente US\$298,000). La administración tributaria denegó tal solicitud, por lo que BFN interpuso recursos administrativos que fueron declarados "no ha lugar". El Banco presentó Recurso de Apelación ante el Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo (TATA) el que también fue declarado "no ha lugar" por parte del TATA, mediante Resolución 821-2017; por lo tanto, se procedió a escalar el tema a la vía judicial a través de Recurso de Amparo. La Sala Constitucional, mediante Sentencia 283, decretó no ha lugar al Recurso de Amparo. El Banco interpuso Demanda en lo Contencioso Administrativo en contra de Resolución 821-2017 ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia. De conformidad a lo dispuesto en la Ley de Concertación Tributaria y leyes conexas, el Banco presentó todos los elementos probatorios con los cuales demostró que tiene derecho al saldo a favor por lo que hace al período fiscal 2014 por un monto de C\$10,011,752.51 (aproximadamente US\$298,000).

A la fecha de estos estados financieros consolidados se espera la resolución por parte de la Corte Suprema de Justicia. La posición de la Administración del Grupo, de acuerdo a lo indicado por el asesor legal, y de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Concertación Tributaria y leyes conexas, es que el Grupo tiene derecho a una resolución favorable en estos casos.

46. Principales leyes y regulaciones aplicables

46.1 Leyes y regulaciones generales

Ley Bancaria en la República de Panamá

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Ley Bancaria en Honduras

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

Ley Bancaria en Nicaragua

La actividad bancaria en Nicaragua esta 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 Guatemala

La actividad bancaria en Guatemala esta regulada en su orden, por las siguientes leyes: Ley de bancos y grupos financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria y la Ley de Supervisión Financiera.

Ley de Seguros

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

Reservas de seguros

Reserva por desviaciones en siniestralidad

Siniestros pendientes de liquidación - La aseguradora registra como reserva para siniestros pendientes de liquidación todos aquellos reclamos por siniestros ocurridos. El monto de la reserva es determinado y registrado después de la evaluación del siniestro y el monto asegurado de la póliza. Simultáneamente, también se registra como reserva la parte proporcional que le corresponderá pagar al reasegurador con base en los contratos firmados.

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

Reserva por catástrofes

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal

La reserva legal al 31 de diciembre se detalla a continuación:

Descripción	2020	2019
Reserva legal 1/	6,007,719	5,260,623
Provisión específica	60,825	89,462
Provisión sobre cartera modificada acuerdo 2-2020	429,077	-
Otras reservas	97,766	32,590
Provisión dinámica	31,149,030	65,030,123
Total	37,744,417	70,412,798

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, SCR, GFF y FTN.

46.2 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los fondos de capital de los bancos de Licencia General deben ser equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, los bancos deben contar con un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderado en función a sus riesgos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación los componentes del capital regulatorio:

- Capital primario - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.
- Capital secundario – Comprende la deuda subordinada. La deuda subordinada es el instrumento emitido por el sujeto obligado y cumple los criterios para su inclusión en el capital secundario.

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

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

	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Reportado	Requerido	Reportado	Requerido
BF Honduras	12.99%	10.00%	13.17%	10.00%
BF Panamá	12.01%	8.00%	12.01%	8.00%
BF Guatemala	15.14%	10.00%	16.80%	10.00%
BF Nicaragua	15.71%	10.00%	16.70%	10.00%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento del índice de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Acuerdo No. 1-2015 y sus modificaciones. Al 31 diciembre, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	2020	2019
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	236,681,896	236,681,896
Reservas declaradas de capital	9,139,687	8,380,489
Utilidades retenidas	93,840,680	59,522,991
Participación no controladora	53,294,616	54,100,209
Otras partidas del resultado integral	(1,686,453)	(2,598,065)
Menos:		
Otros activos intangibles	(41,722,719)	(35,392,771)
Plusvalía	(29,137,643)	(28,960,608)
Total capital primario (neto)	<u>320,410,064</u>	<u>291,734,141</u>
Total pilar 1	320,410,064	291,734,141
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	<u>160,205,032</u>	<u>145,867,070</u>
Provisión dinámica	<u>31,149,029</u>	<u>65,030,123</u>
Total capital regulatorio	<u>511,764,125</u>	<u>502,631,334</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	5,107,514,611	4,540,957,556
Activos ponderados por riesgo operativo	211,180,324	256,455,067
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>7,100,986</u>	<u>43,301,290</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>5,325,795,921</u>	<u>4,840,713,913</u>
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>9.61%</u>	<u>10.38%</u>
Total de capital primario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>6.02%</u>	<u>6.03%</u>
Total de capital ordinario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>6.02%</u>	<u>6.03%</u>

El Acuerdo No 011-2018 y modificación efectuada en acuerdo 003-2019, establece la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y el acuerdo 006-2019 establece la determinación de los activos ponderados por riesgo de mercado, ambos acuerdos tienen vigencia a partir del 31 de diciembre del 2019.

Según Acuerdo 1-2015, el índice total de adecuación de capital no podrá ser inferior al 8% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El capital primario ordinario (pilar 2), no podrá ser inferior al 4.5% y el capital ordinario (pilar 1) no podrá ser inferior al 6% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

	<u>Mínimo exigido</u>	<u>2020</u>	<u>Mínimo exigido</u>	<u>2019</u>
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - capital total	<u>8.00%</u>	<u>9.61%</u>	<u>8.00%</u>	<u>10.38%</u>
Porcentaje de adecuación - capital primario	<u>6.00%</u>	<u>6.02%</u>	<u>6.00%</u>	<u>6.03%</u>
Porcentaje de adecuación - capital primario ordinario	<u>4.50%</u>	<u>6.02%</u>	<u>4.50%</u>	<u>6.03%</u>

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. 6-2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 18 de diciembre de 2012 - Establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros de los sujetos regulados, serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) salvo lo expresado en el Artículo No. 3 el cual establece las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá aplicables a bancos, subsidiarias y afiliadas, que presenten aspectos contables específicos adicionales a los requeridos por las NIIF, prevalecerán sobre estas últimas.

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Acuerdo No. 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013 “Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance” - Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros consolidados conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos criterios prudenciales regulatorios, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

Provisiones específicas

El Acuerdo 4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

La metodología establecida en el Acuerdo 4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2015, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No. 4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo. Al 31 de diciembre, se expropió de utilidades acumuladas para cumplimiento de este requerimiento un monto de US\$60,825 (2019: US\$89,462) correspondientes a la institución Ficohsa Seguros Honduras para ambos períodos.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

2020	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Comercio	2,502,353,209	13,712,443	17,584,158	1,691,470	13,873,892	2,549,215,172
Consumo	803,965,097	14,907,672	6,471,794	24,459,593	10,408,007	860,212,163
Vivienda	392,792,410	10,171,884	1,217,523	334,161	2,952,556	407,468,534
Total de préstamos	3,699,110,716	38,791,999	25,273,475	26,485,224	27,234,455	3,816,895,869
Intereses y comisiones no ganadas						(3,658,043)
Intereses por cobrar						65,438,231
Total cartera de crédito						3,878,676,057
Reserva específica	-	5,863,239	10,290,028	20,620,745	22,427,996	59,202,008
Reserva según NIIF	99,108,470	5,518,025	8,464,931	11,762,907	18,100,725	142,955,058

2019	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Comercio	2,330,885,886	23,972,840	6,013,706	3,168,864	10,615,888	2,374,657,184
Consumo	832,336,156	13,699,166	10,442,133	13,580,245	3,845,984	873,903,684
Vivienda	378,864,214	11,448,024	1,872,827	1,899,864	4,113,016	398,197,945
Total capital	3,542,086,256	49,120,030	18,328,666	18,648,973	18,574,888	3,646,758,813
Intereses y comisiones no ganadas						(6,849,351)
Intereses por cobrar						44,528,641
Total cartera de crédito						3,684,438,103
Reserva específica	-	6,648,990	8,460,034	13,711,426	13,202,137	42,022,587
Reserva según NIIF	58,200,483	6,195,135	9,796,915	12,476,727	8,875,431	95,544,691

Provisión dinámica

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

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

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

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, las subsidiarias financieras del Grupo constituyeron reserva dinámica de crédito por un monto total al 31 de diciembre del 2020 de US\$31,049,129 (Diciembre 2019:US\$65,030,123), como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas. Al 31 de diciembre del 2020, la SBP suspendió temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica, así como aplazó el envío de las tablas informativas en relación a la provisión dinámica.

Con fecha 16 de marzo de 2020, la SBP emitió el Acuerdo No. 2-2020, modificado por el acuerdo No 9-2020, el cual permite a las entidades bancarias utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica para compensar la constitución de provisión NIIFs sobre la cartera mención especial modificado con impacto en los resultados. Al 31 de diciembre del 2020, el Grupo aplicó este acuerdo haciendo uso de la provisión dinámica por un monto de US\$33,881,094.

46.4 Préstamos con medidas de alivio - modificados

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ha ofrecido distintas medidas de alivio a sus clientes en todos los países que opera. Estas medidas de alivio han sido tanto legislativas (basadas en leyes nacionales) como no legislativas (basadas en esquemas sectoriales o individuales), orientadas a mitigar los efectos del COVID-19. Dicho esquema de medidas ha resultado fundamental en la gestión de la crisis del COVID-19 en todas las geografías donde el Grupo opera, en las cuales se ha buscado garantizar el mantenimiento del flujo de fondos necesario para el funcionamiento de las economías, manteniendo un adecuado análisis y seguimiento de la calidad crediticia de las exposiciones.

Al 31 de diciembre del 2020, producto de las distintas medidas de alivio aplicadas por las subsidiarias financieras, a continuación el detalle de la cartera en alivio “mención especial modificada” por tipo de garantía y subsidiaria financiera se detalla a continuación:

	BFH 1/	BFP 2/	BFG 3/	BFN 4/	Total
Fiduciaria	544,470,260	76,120,464	50,125,623	6,677,609	677,393,956
Hipoteca y prenda sobre bienes inmuebles	110,594,833	28,014,678	3,907,123	793,057	143,309,691
Hipoteca y prenda sobre bienes muebles	177,317,557	5,182,172	-	-	182,499,729
Hipoteca y prenda mercantil	204,150,892	7,756,686	-	-	211,907,578
Certificado de depósito	10,068,435	31,073	42,732	3,250	10,145,490
Bonos de prenda	-	-	14,373	213,811	228,184
Otros	-	6,732,556	-	-	6,732,556
Total	<u>1,046,601,977</u>	<u>123,837,629</u>	<u>54,089,851</u>	<u>7,687,727</u>	<u>1,232,217,184</u>

1/ Banco Ficohsa Honduras

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) en conjunto con el Gobierno de la República y en vista del fuerte impacto que está causando la pandemia del Covid 19 junto al paso por el país de las tormentas tropicales ETA e IOTA que provocó daños materiales, decretó medidas de alivio para todos los clientes que fueron y están siendo afectados por estos eventos, mismas que dieron inicio el 15 de marzo de 2020 y están amparadas bajo la Resolución GES No.601/02-12-2020 emitida el 03 de diciembre de 2020, cuyos principales enunciados son los siguientes:

1. Reformar el resolutive 1 literales b) y f) de la Resolución GES No.278/25-06-2020, contentiva de las medidas financieras temporales, que permitan atender el impacto económico a los sectores afectados por las medidas adoptadas en el país, para prevenir la pandemia del Coronavirus denominado COVID-19, los cuales se leerán de la siguiente manera:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

b) Las instituciones supervisadas que realizan operaciones de crédito, tendrán un plazo máximo de hasta el 31 de marzo de 2021, para formalizar los refinanciamientos o readecuaciones de las obligaciones crediticias de los deudores acogidos a los presentes mecanismos de alivio. Estas operaciones de refinanciamiento o readecuación deben establecerse bajo condiciones que permitan al deudor cumplir con el pago de sus obligaciones, conforme a los nuevos planes de pago establecidos.

En consecuencia, con lo anterior, el Banco aplicó las siguientes medidas de alivio como ser: refinanciamientos, readecuaciones, período de gracia, diferimientos de pago, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2020, la clasificación de los préstamos categoría mención especial modificado por bucket de mora, según la metodología de pérdidas esperadas es como sigue:

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Monto bruto capital más intereses	685,451,020	358,471,627	2,679,330	1,046,601,977
Provisión por pérdida crediticia esperada	(9,826,654)	(28,371,897)	(315,165)	(38,513,716)
Valor en libros -neto	675,624,366	330,099,730	2,364,165	1,008,088,261

De conformidad con lo requerido por el Artículo 4-E del Acuerdo No 9-020, como consecuencia de la aplicación de las medidas de alivio se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos clasificados como categoría mención especial modificado en base a los criterios establecidas por nuestro supervisor de origen y sus respectivas provisiones en base a NIIFs, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
<u>Préstamos categoría mención especial modificados</u>				
Corporativo	477,578,346	248,150,756	2,672,511	728,401,613
A personas	190,932,460	100,026,656	6,819	290,965,935
Intereses acumulados por cobrar	16,940,214	10,294,215	-	27,234,429
Sub-total	685,451,020	358,471,627	2,679,330	1,046,601,977
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(8,704,314)	(1,232,810)	-	(9,937,124)
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(309,660)	(76,588)	-	(386,248)
Total cartera mención especial modificada	676,437,046	357,162,229	2,679,330	1,036,278,605
Provisión NIIFs 9				
Provisión por pérdida crediticia esperada	9,826,654	28,371,897	315,165	38,513,716

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro, detalla el porcentaje de préstamos modificados del inciso anterior, que al 31 de diciembre del 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	1.81%	0.11%	0.50%	24.10%
A personas	15.72%	0.96%	3.83%	22.72%

Adicionalmente es importante indicar que además de los préstamos mención especial modificado, BFH tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se les ha otorgado medida de alivio. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	-	123,215	140,022	316,892
A personas	-	623,986	781,942	449,279

2/ Banco Ficohsa Panamá

Con fecha 30 de junio del 2020, el gobierno de Panamá mediante asamblea nacional, publica la Ley 156-2020, mediante al cual dicta medidas económicas y financieras para contrarrestar los efectos del COVID-19 en la República de Panamá, estableciendo una moratoria sobre los préstamos otorgados a clientes naturales y jurídicos que hayan sido afectados económicamente debido al esto de emergencia con motivo del Covid-19.

Adicionalmente, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 y sus respectivas modificaciones, el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado las subsidiarias bancarias domiciliados en Panamá constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.

2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:

a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2020, la clasificación de los préstamos categoría mención especial modificado por bucket de mora, según la metodología de pérdidas esperadas es como sigue:

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Monto bruto capital más intereses	99,079,387	24,758,241	-	123,837,628
Provisión por pérdida crediticia esperada	(1,996,783)	(1,288,346)	-	(3,285,129)
Valor en libros -neto	97,082,604	23,469,895	-	120,552,499

De conformidad con lo requerido por el Artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones en base a NIIFs y la reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
<u>Préstamos categoría mención especial modificados</u>				
Corporativo	47,840,109	19,134,462	-	66,974,571
A personas	49,311,655	5,222,969	-	54,534,624
Intereses acumulados por cobrar	1,927,623	400,810	-	2,328,433
Sub-total	99,079,387	24,758,241	-	123,837,628
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(31,073)	-	-	(31,073)
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(25,913)	-	-	(25,913)
Total cartera mención especial modificada	99,022,401	24,758,241	-	123,780,642
Provisión NIFs 9				
Provisión por pérdida crediticia esperada	1,996,783	1,288,346	-	3,285,129
Provisión regulatoria				
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				429,077
Total provisiones y reservas				3,714,206

El siguiente cuadro, detalla el porcentaje de préstamos modificados del inciso anterior, que al 31 de diciembre del 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito se detalla a continuación:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	0.00%	0.00%	0.00%	17.37%
A personas	0.87%	2.12%	5.92%	11.42%

Adicionalmente es importante indicar que además de los préstamos mención especial modificado, BFP tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se les ha otorgado medida de alivio. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	-	-	-	-
A personas	6,023	38,732	98,610	415,469

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

3/ Banco Ficohsa Guatemala

La superintendencia de Bancos con fecha 23 de marzo del 2020, emitió resolución JM-32-2020 y sus modificaciones posteriores, en la cual se emiten medidas temporales especiales para atender la coyuntura derivada de la pandemia denominada COVID-19, instruyendo a las instituciones supervisadas por la Superintendencia de Bancos que otorgan financiamiento para que, en los casos que corresponda, puedan implementar las medidas temporales que tendrán vigencia hasta el 31 de diciembre de 2020, vigencia que podrá ser revisada al finalizar la misma. Medidas que incluyen espers o diferimiento de pagos que atiendan la situación particular del deudor entre otras medidas.

Al 31 de diciembre del 2020, la clasificación de los préstamos categoría mención especial modificado por bucket de mora, según la metodología de pérdidas esperadas es como sigue:

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Monto bruto capital más intereses	32,594,835	18,627,396	2,867,620	54,089,851
Provisión por pérdida crediticia esperada	(378,427)	(1,121,979)	(1,678,261)	(3,178,666)
Valor en libros -neto	32,216,408	17,505,417	1,189,359	50,911,185

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No 9-020, como consecuencia de la aplicación de las medidas de alivio se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos clasificados como categoría mención especial modificado en base a los criterios establecidas por nuestro supervisor de origen y sus respectivas provisiones en base a NIIFs, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
<u>Préstamos categoría mención especial modificado:</u>				
Corporativo	6,649,324	5,101,069	-	11,750,393
A personas	25,911,725	13,477,957	2,833,088	42,222,770
Intereses acumulados por cobrar	33,786	48,370	34,532	116,688
Subtotal	32,594,835	18,627,396	2,867,620	54,089,851
pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(42,732)	-	-	(42,732)
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(128,518)	(47,772)	(3,829)	(180,119)
Total cartera mención especial modificada	32,552,103	18,627,396	2,867,620	54,047,119
Provisión NIIFs 9				
Provisión por pérdida crediticia esperada	378,427	1,121,979	1,678,261	3,178,666

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro, detalla el porcentaje de préstamos modificados del inciso anterior, que al 31 de diciembre del 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito se detalla a continuación:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	0.34%	0.00%	0.00%	0.00%
A personas	14.34%	1.56%	2.87%	15.67%

Adicionalmente es importante indicar que además de los préstamos mencionados anteriormente, BFG tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se les ha otorgado medida de alivio. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	-	-	-	-
A personas	332,464	45,010	311,087	158,557

4/ Banco Ficohsa Nicaragua

La superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras con fecha 19 de junio del 2020, emitió resolución No CD-SIBOIF- 1181-1-JUN19-2020, en la cual se emiten medidas temporales especiales para atender la coyuntura derivada de la pandemia denominada COVID-19, instruyendo a las instituciones supervisadas que podrán diferir cuotas y/o ampliar el plazo de pago debiendo, para tal fin, realizar una evaluación individual de cada caso con base en las propias políticas de las instituciones. Adicionalmente las instituciones financieras podrán otorgar períodos de gracia iniciales de hasta 6 meses de principal y/o intereses dentro de las ampliaciones de plazo que las instituciones financieras otorguen a sus deudores.

Al 31 de diciembre del 2020, la clasificación de los préstamos categoría mencionados anteriormente por bucket de mora, según la metodología de pérdidas esperadas es como sigue:

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Monto bruto capital más intereses	7,245,818	406,968	34,942	7,687,728
Provisión por pérdida crediticia esperada	(152,424)	(20,856)	(16,837)	(190,117)
Valor en libros -neto	7,093,394	386,112	18,105	7,497,611

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

De conformidad con lo requerido por el Artículo 4-E del Acuerdo No 9-020, como consecuencia de la aplicación de las medidas de alivio se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos clasificados como categoría mención especial modificado en base a los criterios establecidas por nuestro supervisor de origen y sus respectivas provisiones en base a NIIFs, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Préstamos categoría mención especial modificados				
Corporativo	252,219	-	-	252,219
A personas	6,689,172	382,128	33,674	7,104,974
Intereses acumulados por cobrar	304,427	24,840	1,268	330,535
Sub total	7,245,818	406,968	34,942	7,687,728
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(3,250)	-	-	(3,250)
Total cartera mención especial modificada	7,242,568	406,968	34,942	7,684,478
Provisión NIIFs 9				
Provisión por pérdida crediticia esperada	152,424	20,856	16,837	190,117

El siguiente cuadro, detalla el porcentaje de préstamos modificados del inciso anterior, que al 31 de diciembre del 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito se detalla a continuación:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A personas	9.85%	13.84%	25.92%	0.00%

Adicionalmente es importante indicar que además de los préstamos mención especial modificado, BFN tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se les ha otorgado medida de alivio. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Corporativo	-	-	-	-
A personas	699,054	951,105	1,514,127	-

Determinación de incremento significativo de riesgos para la cartera modificada

Las medidas de alivio otorgadas por cada una de las subsidiarias en donde opera el Grupo, las cuales suponen la suspensión temporal, total o parcial, de las obligaciones contractuales de forma que éstas se difieren por un período concreto de tiempo, en la que generalmente estos diferimientos se han otorgado a un plazo inferior a un año, la aplicación de estas medidas no implica por sí misma un desencadenante automático de incremento de riesgo de crédito significativo dado a que una porción importante de estos alivios atiende eventos de liquidez temporal generados por el cierre o disminución económica causada por la pandemia. Las operaciones objeto de la moratoria pueden continuar inicialmente clasificadas en la categoría que tuviesen previamente a no ser que, en función de su perfil de riesgo deban clasificarse en una categoría mayor que refleje el incremento de riesgo de acuerdo a su perfil.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Como parte de la metodología de pérdidas esperadas, el Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento y cuenta con mecanismos de identificación del incremento significativo de riesgo aplicables en términos generales para la cartera de crédito, basado en metodologías cuantitativas y cualitativas que incorporan, entre otros componentes, modelos de score de comportamiento para deudores de consumo y modelos de calificación interna (rating) para deudores corporativos.

Como parte de la gestión de riesgo del Grupo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente. A medida que transcurre el tiempo y se retorna a la nueva normalidad, el Grupo va obteniendo más información de los deudores, los cuales complementarán el análisis y la identificación del incremento de riesgo para los préstamos modificados, ya sea por segmento o de forma individual. Con el objetivo de identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos modificados, el Grupo considera los siguientes factores asociados a la coyuntura actual del COVID-19:

1. Para la cartera minorista, (Consumo, tarjeta de crédito, y vivienda) la afectación se determina de acuerdo al nivel de riesgo del cliente utilizando para esto información del rating y su comportamiento de pago tanto a nivel interno como externo.

2. Para la cartera mayorista (Corporativa, empresarial y PYME) su afectación es una combinación de la actividad económica en la cual se desenvuelve el cliente, este primer criterio es utilizado para determinar que proyección prospectiva (forward looking) se utilizara para afectar la probabilidad de incumplimiento puesto que cada sector económico ha sido impactado en diferente grado. Adicionalmente de acuerdo al conocimiento de la institución sobre la situación particular de los clientes se determina si existe un incremento significativo al riesgo de crédito para un grupo de clientes, este deterioro puede ser producto de obtención de nueva información o a criterio de experto del Grupo.

46.5 Indicadores de seguros

La siguiente tabla muestra los principales índices de seguros:

	2020	2019
Inversiones / obligaciones técnicas y patrimonio	88.31%	85.56%
Suficiencia (insuficiencia) patrimonial / margen de solvencia	331.73%	323.84%
Siniestros retenidos / primas retenidas	34.06%	38.99%

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

47. Partidas fuera de balance

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

	2020	2019
Garantías y aceptaciones bancarias	214,717,842	195,172,973
Cartas de crédito y créditos documentados	87,968,105	88,345,810
Márgenes por utilizar en tarjetas de crédito	670,811,554	676,809,623
Márgenes por utilizar en líneas de crédito	375,066,914	317,082,656
Total	<u>1,348,564,415</u>	<u>1,277,411,062</u>

La Administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas con base en el Acuerdo 4-2013 y la misma se muestra a continuación:

	2020	2019
Garantías y aceptaciones bancarias	214,717,842	195,172,973
Cartas de crédito y créditos documentados	<u>87,968,105</u>	<u>88,345,810</u>
Total	<u>302,685,947</u>	<u>283,518,783</u>
Reserva requerida	<u>411,980</u>	<u>396,594</u>

La reserva requerida de estas operaciones es reconocida en otros pasivos.

48. Covid 19

Pandemia COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud elevó a pandemia mundial la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el virus SARS-CoV-2 (comúnmente conocido como corona virus o COVID-19 para referirse a la enfermedad que provoca). La rápida expansión del COVID-19, a escala internacional, ha dado lugar a una crisis sanitaria, social y económica sin precedentes que todavía está en curso de evolución. La economía global se está viendo afectada por la pandemia, debido principalmente a las medidas de confinamiento que restringieron la actividad y a la caída de la confianza de los consumidores y las empresas. La región en donde opera los negocios del Grupo se encuentra aún en fase de rebrotes de infección. Los gobiernos de los distintos países en los que el Grupo opera han adoptado distintas medidas que han condicionado la evolución del negocio, como se explica más adelante.

Actualmente y como consecuencia de la pandemia COVID-19 que está afectando a la economía mundial, el Grupo ha tomado una serie de medidas para hacer frente a la crisis sanitaria con el objeto de (i) salvaguardar la salud de nuestros clientes y colaboradores, (ii) asegurar la continuidad operativa de nuestros servicios y mitigar potenciales riesgos operacionales; y, (iii) fortalecer nuestros canales remotos y la implementación de teletrabajo para gran parte de nuestros colaboradores.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El descenso global de la actividad y el impacto en las condiciones económicas como consecuencia de la pandemia, está siendo sujeto de análisis frecuente para evaluar su impacto en las actividades y resultados de los negocios del Grupo. El objetivo financiero del Grupo será preservar la solidez del balance y el grado de inversión crediticio. Resulta difícil predecir en qué medida y durante cuánto tiempo afectarán en el futuro los impactos de la pandemia a los negocios del Grupo; el deterioro de las condiciones financieras globales puede afectar la liquidez disponible, el costo de financiación y la solvencia de los clientes en general. La evolución de la pandemia, las medidas de control que sigan aplicando las autoridades sanitarias y las políticas financieras y fiscales que se han adoptado y puedan adoptar en el futuro para mitigar los impactos sociales y económicos de la crisis, condicionarán el alcance y duración tanto de la crisis como de la recuperación posterior.

Modalidad operativa

Las subsidiarias del Grupo siguen operando y ofreciendo los servicios a los clientes enfocando la atención oportuna de las funciones y áreas críticas de operación, considerando las medidas establecidas tanto por los gobiernos centrales así como los planes y medidas establecidas por la administración del Grupo.

Para atender a clientes, y dado que los servicios financieros tienen legalmente la consideración de servicio esencial en los países en los que el Grupo opera, se mantiene operativa una buena parte de la red de oficinas, con una gestión dinámica de la red y con información sobre oficinas y horarios en la web y en los distintos medios digitales. Además, se recomendó a los clientes operar de forma más recurrente a través de los canales digitales y de sus gestores remotos, con el objetivo de minimizar el personal necesario para la atención en oficinas, intentando limitar al máximo el riesgo de contagio, así como garantizar la salud de sus empleados, clientes y la sociedad en general.

En relación a los empleados, se han seguido las medidas de las autoridades sanitarias, anticipando incluso el fomento del trabajo en remoto para aquellas áreas que por sus funciones lo permiten. La prioridad en el plan de retorno del Grupo es la salud y seguridad de los empleados, sus familias y los clientes, así como asegurar la continuidad del negocio, siguiendo siempre las recomendaciones de las autoridades sanitarias. Este plan de retorno será dinámico y adaptado a la situación en cada país donde opera el Grupo, y se irá estructurando en base a los datos disponibles en cada momento sobre la evolución de la pandemia, la evolución del negocio y el servicio a los clientes.

En relación al sistema financiero, en un entorno en el que durante varios meses gran parte de la actividad económica ha estado paralizada, los servicios bancarios han jugado un papel esencial, fundamentalmente por a) el sector financiero han garantizado el correcto funcionamiento de los cobros y pagos de las familias y las empresas, contribuyendo de esta forma al mantenimiento de la actividad económica; y b), la posibilidad de los bancos para ofrecer nuevas líneas de crédito o la renovación de créditos ya existentes reduce el impacto de la desaceleración económica en los ingresos de las familias y empresas. En la situación actual es muy importante que los problemas de liquidez temporales de las empresas no se conviertan en problemas de solvencia, poniendo así en riesgo de negocio en marcha y la de los puestos de trabajo.

Gestión del riesgo

Como parte de la gestión de riesgo del Grupo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito al cierre de estos estados financieros consolidados incorpora:

- La actualización de la información forward looking en los modelos de NIIF 9 para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia mundial de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación. (Véase nota 5.1.1 sección “Incorporación de información con visión prospectiva”).
- La concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia y para aquellos cuya movilidad fue afectada por la cuarentena aplicada por los gobiernos. Estas medidas se soportan en las normas emitidas por las autoridades de los países donde el Grupo opera y que se mantienen vigentes así como en determinados acuerdos sectoriales y están destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes y reconoce la limitación de movilidad de los clientes durante la cuarentena. (Véase Nota 46.4).

Cartera de crédito en alivio - modificada

Producto del COVID-19 y de las medidas de alivio adoptadas por las distintas subsidiarias ,al 31 de diciembre del 2020, el monto total de los préstamos acogidos a estos alivios ascienden a US\$1,232,217,184. (Véase Nota 46.4).

Las medidas específicas de alivio adoptadas por el Grupo a la cartera son las siguientes:

1. Diferimiento de pago total o parcial de las cuotas a los clientes que se identificaron como afectados por la pandemia.
2. Evaluación de reestructuraciones para los clientes que se identificaron como afectados por la pandemia adecuando los nuevos planes de amortización de acuerdo a la capacidad de pago del deudor.

El impacto de estas medidas implicó evaluar los efectos en el riesgo de crédito de cada deudor y en el riesgo de liquidez del Grupo. Para estos fines, las decisiones y forma de diferimientos y evaluación de posibles reestructuraciones o modificaciones en la cartera mayorista, se viene evaluando caso a caso, identificando el impacto que haya tenido el sector económico al cual pertenece cada cliente. Asimismo, y con relación a la cartera minorista, estas mismas medidas se tomaron de acuerdo con el nivel de riesgo del cliente, determinado por su comportamiento de pago previo a la pandemia.

Lo anterior nos lleva a que el Grupo esta en un constante proceso de evaluar a sus deudores para determinar si existe afectación sobre la capacidad de pago considerando las nuevas condiciones de los créditos, no obstante , se mantiene como criterio la morosidad para determinar la etapa de deterioro de los créditos.

Para estos fines, la cartera sujeta a estas medidas de alivio ha sido identificada a nivel de sistema y se realiza seguimiento específico a su comportamiento tomando las métricas de mora 30+, mora 90+, comportamiento de rating y scoring de acuerdo con el tipo de cartera así como la posible necesidad de nuevas readecuaciones o modificaciones a futuro.

Para los casos de la cartera mayorista, el análisis y adecuaciones de los nuevos planes de pago se realizan caso a caso asegurando que los mismos guarden congruencia con la capacidad de pago del deudor fundamentados en aspectos financieros y de industria.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Estas modificaciones sobre los créditos tienen su impacto en el flujo esperado de pago, para lo cual el Grupo adoptó medidas de seguimiento sobre los flujos de pago recibidos contra el flujo de pago promedio histórico de la cartera, utilizando esta información para la creación de reportes de entradas y salidas para determinar el impacto en la liquidez, así como escenarios de stress para determinar las señales de alerta que impliquen la activación de planes de contingencia.

Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación del Grupo promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y costo a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En este sentido, es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio del Grupo, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de la captación de recursos estables de clientes en general.

Supervisor de origen

Con el propósito de mitigar el impacto asociado al COVID-19, la Superintendencia de Bancos de Panamá "SBP", nuestro supervisor de origen, ha realizado pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. Los principales pronunciamientos emitidos por la SBP se detallan a continuación:

- Se establece como medida excepcional y temporal el uso de hasta un 80% de la provisión dinámica para compensar el impacto en resultados por la constitución de provisiones NIIFs.
- Suspensión temporal de la obligación de constituir la provisión dinámica.
- Modificación temporal de todos los activos que ponderan en categorías 7 y 8 (ponderación de 125% y 150%), cuya ponderación máxima será de 100%.
- Suspensión temporal, la cual permite no incluir el gasto de cuentas malas para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo.

El Grupo ha tenido en cuenta la consideración de estos pronunciamientos al elaborar los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado, y es probable que continúen afectando el negocio del Grupo, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando al Grupo dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Grupo, el impacto directo e indirecto de la pandemia en nuestros clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros consolidados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 5.1.1 de los estados financieros consolidados. La Administración del Grupo continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En dólares de los Estados Unidos de América)

49. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 19 de mayo de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación y con excepción de que mediante nota SBP-DJ-N- 1827-2021 la SBP autorizó a GFF redimir anticipadamente bonos subordinados los cuales serán reemplazados por acciones preferidas por un monto de US\$46,750,000 mismas que se incluirán como capital primario adicional de acuerdo a las disposiciones establecidas por los artículos 5 y 8, numeral 7 del Acuerdo 1-2015, modificado por el acuerdo 1-2021, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

50. Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados para su emisión por la Administración el 19 de mayo de 2021.

* * * * *