



Banco FICOHSA Nicaragua, S.A.

Prospecto Simplificado

Moneda	Tipo de emisiones	Monto total autorizado
Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica	Valores desmaterializados de renta fija. Papeles comerciales y/o bonos.	Cincuenta millones de dólares (US\$ 50,000,000.00)

El tiempo límite para colocar las series del presente programa de emisiones es de cuatro (4) años a partir de la fecha de autorización de este por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Puesto de Bolsa Representante, estructurador y agente de pago:

Inversiones de Centroamérica, S.A.



Citas de autorización y registro del programa de emisiones	
Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)	Inscripción No. 0475, en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), de conformidad con la Resolución No. 0518 del Superintendente de Bancos, de fecha 7 de enero de 2026.
Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).	Acta de Junta Directiva No. 411 del 30 de septiembre del 2025.

“La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la emisión, ni la solvencia del emisor o intermediario”.

“La autorización de estos valores por parte de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) no implican responsabilidad alguna a cargo de esta institución acerca del pago, valor y rentabilidad, ni como certificación de la solvencia del emisor”.

“Los recursos captados por la colocación de estos valores no son depósitos, y por consiguiente no están cubiertos por la garantía establecida en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos, Ley N° 551 publicada en La Gaceta N° 168 del 30 de agosto de 2005 y publicada también en la Ley N° 1175 Ley del Digesto Jurídico Nicaragüense de la Materia de Banca y Finanzas publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 153 del 20 de agosto de 2024 y su reforma, a través de la Ley No. 1236, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 30 del 17 de febrero de 2025”.

Managua, Nicaragua. 07 de enero de 2026.



"NOTAS IMPORTANTES PARA EL INVERSIONISTA":

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

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

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

INDICE

1	Información sobre las emisiones y la oferta.....	6
1.1	Características generales del programa de emisiones.....	6
1.1.1	Tipo de emisiones.....	7
1.1.2	Garantías.....	7
1.1.3	Costos de la emisión y su colocación.....	7
1.1.4	Razones para la oferta y el uso de los recursos provenientes de la captación.....	9
1.1.5	Tratamiento tributario.....	9
1.1.6	Forma de Colocación.....	10
1.1.7	Prelación de pagos de las obligaciones del emisor.....	12
1.1.8	Mecanismo de liquidación de los valores.....	15
1.1.9	Emisiones inscritas en otros mercados.....	15
1.1.10	Agente de pago.....	16
1.1.11	Calificación de riesgo.....	16
2	Factores de riesgo que afectan a la emisión y al emisor.....	18
2.1	Riesgo de la oferta.....	18
2.1.1	Riesgo de ausencia de garantía.....	18
2.1.2	Riesgo de liquidez.....	18
2.1.3	Riesgo de crédito o de cesación de pago por parte del emisor.....	18
2.1.4	Riesgo de precio.....	18
2.1.5	Riesgo de tratamiento fiscal.....	18
2.2	Riesgo del emisor.....	19
2.2.1	Riesgo de crédito.....	19
2.2.2	Riesgo de concentración.....	19
2.2.3	Riesgo de liquidez.....	19
2.2.4	Riesgo de mercado.....	19
2.2.5	Riesgo de la industria.....	20
2.2.6	Riesgo operacional.....	20
2.2.7	Riesgo tecnológico.....	20
2.2.8	Riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (PLD/ET) ...	20

2.3	Administración de riesgo de Banco FICOHSA Nicaragua.	21
2.3.1	Riesgo Crediticio	22
2.3.2	Riesgo de concentración.....	24
2.3.3	Riesgo cambiario.....	27
2.3.4	Riesgo de tasas de Interés.....	27
2.3.5	Riesgo de liquidez.....	28
2.3.6	Riesgo operativo.	30
2.3.7	Riesgo del entorno económico o de políticas gubernamentales restrictivas.....	31
2.3.8	Riesgo legal.....	31
2.3.9	Riesgo tecnológico	31
2.3.10	Riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (PLD/FT) ...	32
3	Endeudamiento y capitalización.....	33
3.1	Endeudamiento.....	33
3.2	Cuentas contingentes.....	33
3.3	Adecuación de capital	34
3.4	Capitalización	39
4	Información sobre el emisor.	40
4.1	Denominación social.	40
4.2	Organigrama.	40
4.3	Principales ejecutivos.....	42
4.4	Empleados.....	43
4.5	Contratos significativos fuera del giro normal del negocio.	43
4.6	Litigios legales.....	43
4.6.1	Procesos legales promovidos por el banco.	44
4.6.2	Procesos legales promovidos contra el banco.	53
4.6.3	Litigios legales de los accionistas, directores y principales funcionarios.	53
4.7	Sitio web donde el emisor mantiene información disponible para consideración de los inversionistas.....	54
4.8	Disponibilidad de la información financiera auditada de los últimos tres (3) años.	54
4.9	Audidores externos	54
5	Resultados de Operación e Información prospectiva de la Gerencia	55

5.1	Resultados de la operación.	55
5.2	Liquidez y recursos de capital.	62
6	Participaciones significativas y transacciones con partes relacionadas	63
6.1	Participaciones significativas.	63
6.2	Transacciones con parte relacionadas al 31 de diciembre de 2024 (Operaciones activas).	64
6.3	Participaciones de asesores y consejeros	65
7	Información Relevante.	66
7.1	Puesto de Bolsa Representante	66
7.2	Agente de Pago	66
7.3	Marco Regulatorio	66
7.4	Notificaciones.	66
7.5	Periodicidad de la información a los inversionistas.	67
8	Anexos	68
8.1	Calificación de Riesgos. Fecha del comité: 24 de octubre de 2025.	68
8.2	Información financiera.	76
8.2.1	Estados Financieros Auditados 2024. Banco FICOHSA Nicaragua.	76
8.2.2	Estados Financieros Banco FICOHSA Nicaragua a septiembre 2025.	190
8.2.3	Estados Financieros Auditados 2024. Grupo Financiero FICOHSA S.A. 193	
8.3	Información legal.	313
8.3.1	Certificación de no inmersión en litigios legales.	313
8.3.2	Certificado de Beneficiario Final.	314

1 Información sobre las emisiones y la oferta.

1.1 Características generales del programa de emisiones.

Emisor	Banco FICOHSA Nicaragua, S.A.
Clase de valores	Papel Comercial (Valores emitidos con plazo de vencimiento menor a 360 días). Bonos (Valores emitidos con plazo de vencimiento igual o mayor a 360 días).
Nombre del programa de emisiones	Programa de emisiones de Valores estandarizados de Renta Fija.
Monto total del programa de emisiones	La emisión no excederá un monto máximo colocado simultáneamente de cincuenta millones de Dólares (U\$ 50,000,000.00).
Plazo de cada serie	Se darán a conocer de previo a la emisión de cada serie en el mercado primario por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.
Monto de cada emisión dentro del programa	
Fecha de emisión de cada serie.	
Fecha de vencimiento de cada serie.	
Tasa de Interés	
Periodicidad de pago	
Código ISIN	
Código Nemotécnico	
Forma de representación	Valores desmaterializados
Denominación y Moneda	Múltiplos de un mil dólares (U\$ 1,000.00).
Ley de circulación	Emisión desmaterializada.
Precio	Los Valores serán vendidos a la par, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones del mercado.
Otras características	Las emisiones que se realicen como parte de un programa podrán ser revolventes, es decir, que los pagos que se realicen por el vencimiento, amortización, o recompra de estas emisiones, se restituirán al saldo del programa sin colocar, de modo que el emisor pueda negociar otras emisiones partiendo del monto disponible como resultado de la revolvencia. Las colocaciones del Programa se deberán distribuir dentro de cuatro (4) años siguiente a la fecha de registro del programa en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), sin embargo, en caso de ser necesario se solicitarán prórrogas al Superintendente. La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado. Este programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija no está cubierto por el FOGADE (Fondo de Garantía de Depósitos).
Uso de los fondos	1. Diversificación de las fuentes de fondeo. 2. Crecimiento y desarrollo de la actividad de intermediación. 3. Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos. 4. Administración de brechas entre activos y pasivos por monedas.
Forma de colocación	Mediante la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), a través de los puestos de Bolsa autorizados para operar en el país.
Garantía	Crédito General de la empresa emisora
Calificación de Riesgo Pacif Credit Rating Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre 2024.	NI AA- Perspectiva: Estable

1.1.1 Tipo de emisiones

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

1.1.2 Garantías.

La emisión de los instrumentos de renta fija que contempla este prospecto informativo estará respaldada por el crédito general de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. A continuación, se presenta un detalle de los activos pignorados de Banco Ficohsa Nicaragua al 31 de diciembre de 2024.

Activos Pignorados al 31 de Diciembre 2024			
Tipo de Garantía	Tipo de Operación	Institución	Monto en C\$
Cartera de Crédito	Línea de Crédito	BCIE	C\$ 447,949,613
Cartera de Crédito	Línea de Crédito	BFP	C\$ 247,041,092
Títulos Valores	Préstamo Corto Plazo	BFP	C\$ 1,580,408,217
Títulos Valores	Operaciones de Reportos Opcionales	Otros	C\$ 837,676,701
		Total	C\$ 3,113,075,623

1.1.3 Costos de la emisión y su colocación.

1.1.3.1 Costos de la emisión

- Derecho de inscripción del programa de emisiones y mantenimiento de este en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN). De acuerdo con la circular de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), número PB11-2013 de fecha 19 de diciembre de 2013, la comisión por trámite de inscripción de una emisión o actualización de prospecto es de setecientos dólares netos (US\$700.00).
- Derecho de registro del programa de emisiones en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Tiene un costo de 0.025% sobre el monto total autorizado de la emisión, el cual es por cincuenta millones de dólares (US\$50,000,000.00). El pago se debe realizar el mismo día en que la SIBOIF emita la certificación de Inscripción del programa de emisiones. Referencia legal: Artículo 4, numeral 4, inciso a), sub-inciso 1), ítem i). Norma sobre tarifas del registro de valores en la SIBOIF. Resolución N° CD-SIBOIF-505-3-OCTU24-2007, de fecha 24 de octubre de 2007.

- Cuota anual por actualización del registro del programa de emisiones en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Equivalente a cien dólares netos (US\$100.00). Referencia legal: Artículo 4, numeral 3. Norma sobre tarifas del registro de valores en la SIBOIF. Resolución N° CD-SIBOIF-505-3- OCTU24-2007, de fecha 24 de octubre de 2007.
- Adicionalmente se cancelará un canon de US\$ 30.00 (Treinta dólares netos) a la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) por registro de cada serie del programa de emisiones.

1.1.3.2 Costos de colocación.

- Comisión de colocación a favor de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN): a) 0.50% anual para series con plazo de hasta 299 días. b) 0.30% para series con plazo entre 300 y 720 días. c) 0.25% fija para series con plazo superior o igual a 721 días.
- Comisión de colocación en mercado primario. Esta comisión es del cero punto cinco por ciento (0.50%) sobre el monto efectivamente colocado (anual para plazos menores a un año y fija para plazos de un año a más) y será deducida, posterior a captar los recursos del público y de previo a entregar los recursos a el emisor. Este cobro es anualizado para plazos menores a un año y flat o fija para plazos de un año a más.

La distribución de la comisión de colocación en mercado primario entre el puesto de bolsa comprador y vendedor, respectivamente, se realizará de la siguiente manera:

- ✓ Para el mecanismo de colocación por ventanilla:
 - Comisión de colocación del puesto de bolsa representante del inversionista (comprador). En el mecanismo de colocación por ventanilla, esta comisión podrá ser desde un mínimo del 5% de la comisión total sobre el monto colocado.
 - Comisión de colocación del puesto de bolsa representante del emisor (vendedor). En el mecanismo de colocación por ventanilla, esta comisión podrá ser de hasta un máximo del 95% de la comisión total sobre el monto colocado.
- ✓ Para el mecanismo de colocación por subasta, el 100% de la comisión de colocación le corresponde al puesto de bolsa representante del inversionista (comprador), de conformidad con las disposiciones de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

Todos estos costos, honorarios y comisiones mencionados en este apartado son asumidos en su totalidad por el emisor de los valores, en consecuencia, ninguno de ellos afecta el rendimiento real de los inversionistas que participen de la emisión.

1.1.4 Razones para la oferta y el uso de los recursos provenientes de la captación.

Los recursos obtenidos de la presente emisión serán destinados para:

1. Diversificar las fuentes de fondeo para el crecimiento y desarrollo de la actividad de intermediación.
2. Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos.
3. Administración de brechas entre activos y pasivos por monedas.

1.1.5 Tratamiento tributario

El presente Programa de emisión se rige por la Ley 587, Ley de Mercado de Capitales, la cual en su Artículo 3 dice textualmente:

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

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

Ley de Concertación Tributaria (LCT) No. 822 vigente a partir diecisiete de diciembre 2012, Ley 891 Ley de Reformas y adiciones a la Ley No. 822 dieciocho diciembre 2014, Ley 987 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No. 822 (LCT) vigente a partir del primero de marzo 2019.

Artículo 15 LCT, Ordinal I, Numeral 2, literal b), “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital”: 2. Rentas de capital mobiliario: las provenientes de elementos patrimoniales diferentes del inmobiliario, tales como:

- b) Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de: iii. Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas; Artículo 81 LCT, tercer párrafo “Base imponible de las rentas de capital mobiliario”.

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

Artículo 87 LCT, numeral 2, Alícuota del impuesto; reformado Art. 87 LCT No. 987 Quince por ciento (15%) para residentes y no residentes, incluyendo fideicomisos; Artículo 77 LCT, Exenciones subjetivas, conforme a constancia de exención específica.

Reglamento LCT Decreto No. 01-2013 del 22 enero de 2013, Decreto 08-2019 del 15 de marzo 2019.

Decreto No. 01-2013" Artículo 62 Base Imponible de las rentas de capital mobiliario, reformada alícuota en Decreto No. 08-2019 para efectos del Art. 81 LCT, se dispone que la base imponible de las rentas de capital mobiliario corporal e incorporeal de los numerales 2, y...del Art. 15 LCT será: b) En las rentas de capital mobiliario incorporeal, es la renta bruta equivalente al cien por ciento (100%), sobre la cual se aplicara la alícuota de retención correspondiente". (Art.87; 2 LCT 15%).

1.1.6 Forma de Colocación

Los valores emitidos (bonos y papeles comerciales) son instrumentos representativos de deuda que serán colocados en el mercado de oferta pública mediante la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) a través del Puesto de Bolsa INVERCASA, el cual está debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y también está registrado en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) para tal efecto, sin embargo, los valores emitidos también podrán ser colocados por los demás puestos de bolsa autorizados para operar en el país.

INVERCASA Puesto de Bolsa, cuenta con especialistas agentes corredores de valores debidamente autorizados e inscritos en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) y la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) para llevar a cabo la negociación de los valores emitidos.

El mercado meta para la colocación de los valores es el segmento de personas naturales y jurídicas nacionales y extranjeras, siempre y cuando los valores sean transados a través del mercado doméstico, es decir la Bolsa de Valores de Nicaragua.

La colocación de los valores emitidos se llevará a cabo conforme las disposiciones establecidas en las normas y el reglamento interno de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), y se llevará a cabo cumpliendo y respetando los procedimientos de negociación que esta autoridad defina para tal efecto.

El precio de referencia de cada valor emitido es de mil dólares netos (U\$ 1,000.00), los mismos serán vendidos a la par el día de la emisión y con premio o descuento de acuerdo con las condiciones particulares del mercado por los días acumulados de intereses, en base a la fecha de compra de estos.

Los intereses serán calculados en base a años de 360 días calendario, conformados por 12 meses de 30 días calendario. Este precio podrá variar de acuerdo con las consideraciones del mercado.

La estrategia de mercadeo estará enfocada en la colocación total de los valores, a través de dar a conocer las características de las emisiones y distribuir a los inversionistas el presente prospecto informativo.

Se hará énfasis en los beneficios que obtendrán los inversionistas al colocar sus excedentes de liquidez en estos valores en comparación con otras alternativas de inversión, también se enfatizará en la capacidad de pago de Banco FICOHSA Nicaragua, S.A., los beneficios de la diversificación de inversiones ante la volatilidad e incertidumbre de los mercados.

El Agente Corredor recibirá las órdenes de inversión de parte de los inversionistas con las instrucciones pertinentes. Para realizar la inversión, el inversionista o el Puesto de Bolsa que lo represente, deberá hacer depósito (cheque o transferencia) en cualquiera de las cuentas bancarias de INVERCASA Puesto de Bolsa.

El Agente Corredor ingresará la orden de compra en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua donde se incluirán las características de la inversión y se incorporará el número de la cuenta de los inversionistas donde se hará la acreditación de los valores. INVERCASA Puesto de Bolsa aceptará las posturas de compra de los demás Puestos de Bolsa que estime convenientes.

El procedimiento para la colocación de los valores será el siguiente:

- 1) Los inversionistas asistirán al puesto de bolsa correspondiente.
- 2) Los inversionistas llenarán todos los formularios establecidos en las leyes, normativas y reglamentos de la Superintendencia de Bancos y Otras instituciones Financieras (SIBOIF), la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) e INVERCASA Puesto de Bolsa.
- 3) Los Inversionistas realizan el depósito del monto a invertir en las cuentas de INVERCASA Puesto de Bolsa.

- 4) En el caso que la colación sea realizada por otro Puesto de Bolsa autorizado para operar en el país, el inversionista realizará depósito correspondiente en las cuentas de dicho intermediario, quien transferirá los recursos captados a la(s) cuenta(s) de INVERCASA Puesto de Bolsa.
- 5) Se realizará la operación en la Bolsa de Valores de Nicaragua.
- 6) INVERCASA Puesto de Bolsa emitirá un cheque o una transferencia electrónica a favor de Banco FICOHSA Nicaragua por el monto invertido, menos el correspondiente monto de comisión.
- 7) Se debitan los valores de la cuenta del emisor.
- 8) Se acreditan los valores a la cuenta de los inversionistas.

Una vez cancelada la operación por parte de los inversionistas, INVERCASA Puesto de Bolsa solicitará a CENIVAL el traspaso de los valores de la cuenta de custodia del emisor a la cuenta de custodia de cada inversionista.

El presente programa de emisiones de valores representativos de deuda (bonos y papeles comerciales) no podrá exceder un monto máximo colocado simultáneamente de cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos (US\$ 50,000,000.00). Las emisiones de valores objeto de esta oferta pública serán colocadas en mercado primario usando el mecanismo de colocación a mejor esfuerzo.

1.1.7 Prelación de pagos de las obligaciones del emisor.

De acuerdo con lo establecido en el artículo No. 106 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, se establece el siguiente orden de pago de las obligaciones actuales de FICOHSA en caso de liquidación.

A efectos de presentación, se incluyen las obligaciones derivadas de las captaciones del programa de emisiones del presente prospecto, para que el inversionista sepa el orden prelación que le corresponde en relación con las demás obligaciones del emisor.

Orden de prelación	Descripción	dic-24	dic-23
1ro	Obligaciones con trabajadores	C\$ 105,898,951	C\$ 87,749,477
2do	Obligaciones con clientes (A)	C\$ 20,796,130,446	C\$ 18,452,956,810
3ro	Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua.	C\$ 333,799,719	C\$ 284,933,633
4to	Impuestos tasas y contribuciones (B)	C\$ 127,332,357	C\$ 93,244,224
5to	Adeudos con otras entidades estatales (C)	C\$ 11,002,723	C\$ 9,293,516
6to	Acreedores pignoratícios (D)	C\$ 2,538,987,187	C\$ 3,586,967,906
7mo	Programa de emisiones de Bonos y Papeles Comerciales	C\$ -	C\$ -
8vo	Otras obligaciones por pagar (E)	C\$ 210,428,089	C\$ 210,420,272
9no	Deuda subordinada (F)	C\$ 376,996,104	C\$ 377,608,869
	Total	C\$ 24,500,575,576	C\$ 23,103,174,707

A continuación, se presenta un detalle de las integraciones de las obligaciones.

(A) Obligaciones con clientes	dic-24	dic-23
Obligaciones por depósitos del Público (Principal)	C\$ 17,398,854,520	C\$ 16,106,097,632
Obligaciones por Depósitos con instituciones financieras (Principal)	C\$ 3,105,422,338	C\$ 2,103,020,026
Obligaciones por Depósitos con instituciones financieras (Interés)	C\$ 109,836,315	C\$ 56,566,601
Obligaciones por depósitos del Público (Interés)	C\$ 127,710,773	C\$ 115,963,918
Otras Obligaciones con el público	C\$ 54,306,500	C\$ 71,308,633
Total obligaciones con clientes	C\$ 20,796,130,446	C\$ 18,452,956,810

(B) Impuestos, tasas y contribuciones	dic-24	dic-23
Impuesto sobre la renta diferido	C\$ 80,822,815	C\$ 64,592,165
Retenciones por pagar	C\$ 19,019,006	C\$ 23,362,717
Impuestos Municipales	C\$ 16,427,211	C\$ 4,374
Impuesto sobre la renta corriente	C\$ 9,979,967	C\$ 4,987,978
IVA por pagar	C\$ 779,705	C\$ 156,059
Retenciones municipales	C\$ 303,653	C\$ 140,931
Total impuestos, tasas y contribuciones	C\$ 127,332,357	C\$ 93,244,224

(C) Adeudos con otras entidades estatales	dic-24	dic-23
Seguro social patronal por pagar	C\$ 7,861,751	C\$ 6,647,056
Seguro Social Laboral por pagar	C\$ 2,446,869	C\$ 2,071,262
Aporte Patronal Inatec por pagar	C\$ 694,103	C\$ 575,198
Total	C\$ 11,002,723	C\$ 9,293,516

(D) Acreedores pignoraticios	dic-24	dic-23
Obligaciones con Int Financieras y por otros financiamientos	C\$ 1,802,439,560	C\$ 1,701,745,212
Obligaciones por reportos (Principal)	C\$ 731,207,794	C\$ 1,275,824,919
Obligaciones por reportos (Interés)	C\$ 5,339,833	C\$ 8,736,664
Pasivos por Reportos	-	C\$ 600,661,111
Total acreedores pignoraticios	C\$ 2,538,987,187	C\$ 3,586,967,906

Sub detalle de los acreedores pignoraticios	dic-24	dic-23
Obligaciones con Int Financieras y por otros financiamientos		
PRÉSTAMOS BANCO DE FOMENTO A LA PRODUCCIÓN MN/MV	C\$ 704,968,740	C\$ 429,522,484
PRESTAMOS BANCO PRODUZCAMOS LARGO PLAZO	C\$ 738,808,038	C\$ 603,156,995
PRESTAMOS DEL BCIE DOLARES	C\$ 257,715,175	C\$ 386,926,580
OTRAS OBLIGACIONES A PLAZO MAYORES A UN AÑO	C\$ 87,165,834	C\$ 270,287,334
INT. POR PAGAR OBLIG. CON INST. FINANC. MAYOR A UN AÑO MN/MV	C\$ 3,090,078	C\$ 1,635,949
INTS X PAGAR PRESTAMOS BCIE DOLARES	C\$ 2,701,291	C\$ 4,487,087
INT POR PAGAR PRESTAMOS LP US\$ Banco Produzcamos	C\$ 7,990,404	C\$ 5,728,783
Obligaciones por reportos (Principal)		
TITULOS VALORES DEL GOBIERNO CENTRAL	C\$ -	C\$ 360,039,322
OBLIG VTA VALORES PACTO RECOMPRA DOLARES	C\$ 731,207,794	C\$ 915,785,597
Pasivos por Reportos		
OP. REPORTO CON OBLIG. RECOMPRA BCN	C\$ -	C\$ 600,000,000
INTERESES OP. REPORTO CON OBLIG. RECOMPRA BCN	C\$ -	C\$ 661,111
Obligaciones por reportos (Interés)		
TITULOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL	C\$ -	C\$ 345,346
INTERESES OP. REPORTO CON OBLIG. RECOMPRA ME	C\$ 5,339,833	C\$ 8,391,318
Total sub detalle de areedores pignoraticios	C\$ 2,538,987,187	C\$ 3,586,967,906

(E) Otras obligaciones por pagar	dic-24	dic-23
Obligaciones con proveedores de bienes y servicios	C\$ 52,276,769	C\$ 25,142,019
Ingresos diferidos	C\$ 46,679,288	C\$ 69,275,898
Pasivos con casas comerciales vehiculos	C\$ 39,365,281	C\$ 8,702,666
Cuentas por pagar a aseguradoras por colecturias de primas de seguro	C\$ 21,444,916	C\$ 17,558,524
Cuenta por pagar a marcas por operaciones de TC	C\$ 13,136,431	C\$ 43,345,827
Pasivos por obligaciones de inscripciones de prendas	C\$ 9,983,224	C\$ 12,356,992
Provisiones por programa de lealtad clientes	C\$ 8,049,104	C\$ 5,490,324
Provisiones para créditos contingentes	C\$ 5,709,113	C\$ 4,081,359
Pasivos por obligaciones red unificada ATM	C\$ 5,691,566	C\$ 6,301,260
Otros Pasivos	C\$ 6,627,425	C\$ 16,833,679
Provisiones gastos publicitarios	C\$ 1,464,972	C\$ 1,331,724
Total otras obligaciones por pagar	C\$ 210,428,089	C\$ 210,420,272

(F) Deuda Subordinada	dic-24	dic-23
Obligación subordinada (Principal)	C\$ 366,243,000	C\$ 366,243,000
Obligación subordinada (Interés)	C\$ 13,162,773	C\$ 14,258,942
Gastos de Emisión y Colocación	-C\$ 2,409,669	-C\$ 2,893,073
Total deuda subordinada	C\$ 376,996,104	C\$ 377,608,869

1.1.8 Mecanismo de liquidación de los valores.

La liquidación de los valores emitidos será realizada en la propia fecha en que sea realizada la operación de colocación en mercado primario, la cual será la fecha que deberá constar en la boleta de la operación que para tal efecto se obtenga del sistema de negociación electrónica de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

Al menos siete (7) días calendario antes de la fecha de vencimiento de pago del cupón de intereses y/o de principal de una serie en particular, INVERCASA Puesto de Bolsa solicitará por escrito al emisor el pago del monto de dicho cupón de interés y/o principal.

El emisor deberá depositar, cancelar o transferir a INVERCASA el monto del cupón de interés y/o principal, según corresponda, a más tardar el día hábil inmediato anterior a la fecha de pago del cupón y/o principal de cada serie del programa de emisiones.

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

INVERCASA Puesto de Bolsa preparará y entregará un Recibo Oficial de Caja (ROC) al emisor como soporte del pago efectuado. INVERCASA Puesto de Bolsa no podrá hacer efectivo el pago de ningún vencimiento (sea de interés y/o de principal) sin haber recibido primeramente por parte del emisor cheque, depósito o transferencia a su favor y razonado para tal efecto.

Una vez efectuado el pago a los inversionistas, INVERCASA Puesto de Bolsa notificará a CENIVAL para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés y/o principal pagados de las cuentas de los inversionistas, esto será efectuado de conformidad a los procedimientos establecidos para tal efecto en los reglamentos de la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL).

1.1.9 Emisiones inscritas en otros mercados.

A la fecha de elaboración del presente prospecto informativo, Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. no cuenta con ninguna emisión inscrita tanto en el mercado de ofertas públicas de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) como en ningún otro mercado sea nacional o internacional.



1.1.10 Agente de pago.

Inversiones de Centroamérica, S.A. (INVERCASA) Puesto de Bolsa, constituido el 20 de septiembre de 1993 e inscrito bajo el número de registro 001, folio 7, en Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) como Puesto de Bolsa. También está autorizado por la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) para operar como puesto de bolsa en el país.

Información sobre el agente de pago del programa de emisiones:

- Dirección: Invercasa Business Center, costado Norte Colegio La Salle, pista Suburbana, Managua, Nicaragua. Torre III, 5to Piso, suite 505
- Teléfono: (505) 2277-1212
- Sitio web: www.invercasa.com.ni
- Correo electrónico: info@invercasa.com.ni

1.1.11 Calificación de riesgo.

El agente calificador, PACIFI CREDIT RATING, S.A de C.V, CLASIFICADORA DE RIESGO (<https://ratingspcr.com.mx/ww2/panama/>), está inscrito en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) como Sociedades Calificadora de Riesgo, cumpliendo de esta forma con el Arto. 4 de la Norma sobre Sociedades Calificadora de Riesgo.

La agencia calificadora, en base a los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2025, en comité número: 42/2025 celebrado en fecha 24 de octubre de 2025, asignó la calificación de riesgo de "NI AA-" a la Fortaleza Financiera de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (BFN). La calificación asignada tiene perspectiva estable.

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio bien definido, su participación de mercado moderada y manejo adecuado del riesgo. Se valora, además el crecimiento sostenido de la cartera, acompañado de niveles de morosidad controlados y una cobertura óptima. Asimismo, se considera la evolución favorable de los resultados financieros, así como los adecuados niveles de liquidez y solvencia. Finalmente, se toma en cuenta el respaldo y las sinergias derivadas de su pertenencia al grupo regional Grupo Financiero Ficohsa.

Significado de la calificación otorgada:

➤ **Categoría AA:**

Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, lo cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

"Dentro de una escala de calificación se podrán utilizar los signos "+" y "-" para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica mayor riesgo. Las calificaciones emitidas representan la opción de la Sociedad Calificadora para el periodo y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos".

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsable de ningún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos".

El informe de calificación se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-país.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

➤ **Perspectiva: Estable**

➤ **Frecuencia de actualización de la calificación.**

La calificación de riesgo debe actualizarse al menos semestralmente conforme al artículo 24 de la Norma de Sociedades Calificadora de Riesgo.

2 Factores de riesgo que afectan a la emisión y al emisor

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

2.1 Riesgo de la oferta.

2.1.1 Riesgo de ausencia de garantía.

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

2.1.2 Riesgo de liquidez

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

2.1.3 Riesgo de crédito o de cesación de pago por parte del emisor.

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

2.1.4 Riesgo de precio

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

2.1.5 Riesgo de tratamiento fiscal

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

2.2 Riesgo del emisor

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

2.2.1 Riesgo de crédito

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

2.2.2 Riesgo de concentración

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

2.2.3 Riesgo de liquidez

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

2.2.4 Riesgo de mercado

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

➤ **Riesgo cambiario**

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

➤ **Riesgo de tasas de interés**

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

2.2.5 Riesgo de la industria.

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

2.2.6 Riesgo operacional.

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

2.2.7 Riesgo tecnológico

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

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

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

2.3 Administración de riesgo de Banco FICOHSA Nicaragua.

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

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. Ha establecido comités y áreas, como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos y es informado al Comité de Riesgo. El Banco tiene políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: crédito, liquidez, operativo y legal. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, igualmente aprobada por la Junta Directiva. La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos. Dicho informe incluye los siguientes aspectos: avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; posición de riesgo del Banco en liquidez, mercado, operacional y crédito. La Administración integral de riesgo debe de cumplir con requerimientos mínimos establecidos en la Norma Prudencial **CD-SIBOIF-781-1-MAY14-2013**, dictada por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos.

El Banco cuenta con un Comité de Riesgo designado por Junta Directiva conformado por tres directores independientes; adicionalmente cuenta con la participación del vicepresidente Regional de Riesgos, Gerente de Riesgos de Nicaragua, presidente ejecutivo, Gerente General, y demás invitados según los temas que se requieran discutir. Dicho comité analiza los riesgos financieros y riesgos no financieros, realizando reuniones de carácter bimestral. El Banco cuenta con un Manual de la Gestión Integral de Riesgos, que establece organización y descripción de funciones. Asimismo, por cada tipo de riesgo se cuenta con una política aprobada por la Junta Directiva. Adicionalmente, el banco está sujeto al cumplimiento de las regulaciones emitidas por la Superintendencia con respecto a los diferentes riesgos de mercado, liquidez, crédito, operacional, tecnológico, y PLD/FT.

2.3.1 Riesgo Crediticio

2.3.1.1 Cartera de crédito.

Para el manejo de este riesgo, Banco FICOHSA Nicaragua establece límites por grupos económicos y límites por deudor. Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas de crédito que incluye una Matriz de Delegación aprobada por la Junta Directiva. Esta matriz de delegación es asentada en el libro de actas y revisada al menos anualmente o cuando ocurre un cambio en el equipo gerencial. El seguimiento de la calidad de la cartera, monitoreo y la evolución de esta se realiza en el área de riesgo a través de reportes diarios, semanales y mensuales, donde se monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos. La Junta Directiva del Banco evalúa y aprueba previamente, cualquier compromiso que involucre un riesgo de crédito que supere la autorización otorgada según la Matriz de Delegación para créditos.

Para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor o unidades de interés, la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Unidad de Administración Integral de Riesgos monitorean mensualmente los préstamos otorgados a partes relacionadas individuales, unidades de interés relacionadas y no relacionadas, y una serie de indicadores y reportes gerenciales que permiten a la Administración asegurar el cumplimiento de las políticas internas y la regulación aplicable que buscan una adecuada administración del riesgo crediticio.

La política de Evaluación y Clasificación de Activos de Riesgo para establecer las provisiones por pérdidas crediticias está basada en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio "Resolución N° CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008", emitida por la SIBOIF. La cartera se divide en créditos de consumo, hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos comerciales. Los principales criterios de evaluación de los créditos son: capacidad global de pago del deudor, historial de pago, propósito del préstamo y calidad de las garantías. Las clasificaciones de riesgos son: Riesgo normal, Riesgo potencial, Riesgo real, Dudosa recuperación e Irrecuperables.

Para los créditos de consumo, la clasificación de los clientes en estas categorías de riesgo depende principalmente de los días de mora de sus créditos, no obstante, para los créditos comerciales, se analizan una serie de factores cuantitativos y cualitativos. Las provisiones por pérdidas esperadas se establecen en función de la clasificación de riesgo del cliente.

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

DICIEMBRE 2024	COMERCIAL		CONTINGENTE		CONSUMO		TARJETA		HIPOTECARIO		TOTAL	
CATEGORIA DE RIESGO	SALDO	PROVISION	SALDO	PROVISION	SALDO	PROVISION	SALDO	PROVISION	SALDO	PROVISION	SALDO	PROVISION
A-Riesgo normal	2,108,594.87	21,934.24	2,376,203.18	5,709.11	7,475,824.82	147,391.68	2,290,413.15	47,047.05	1,217,005.26	9,434.09	15,468,041.29	231,516.18
B-Riesgo potencial	137,035.32	7,043.90			66,673.58	3,459.66	33,276.98	1,764.01	9,306.05	271.21	246,291.93	12,538.79
C-Riesgo real	1,211.80	259.10			109,777.43	22,517.18	19,311.23	4,290.69	8,255.70	412.78	138,556.16	27,479.76
D-Dudosa recuperación	5,878.11	2,944.91			138,149.07	69,074.53	50,655.89	25,327.95	16,614.69	4,252.04	211,297.76	101,599.43
E-Irrecuperable	-	-			10,653.57	10,653.57	3,318.61	3,318.61	11,827.62	9,991.85	25,799.80	23,964.03
TOTAL	2,252,720.11	32,182.15	2,376,203.18	5,709.11	7,801,078.47	253,096.63	2,396,975.87	81,748.31	1,263,009.31	24,361.98	16,089,986.94	397,098.19
%	14.00%	8.10%	14.77%	1.44%	48.48%	63.74%	14.90%	20.59%	7.85%	6.14%	100.00%	100.00%

Cifras en miles de córdobas

DICIEMBRE 2024	TOTAL		
CATEGORIA DE RIESGO	SALDO	PROVISION	% MONTO
A-Riesgo normal	15,468,041.29	231,516.18	96.13%
B-Riesgo potencial	246,291.93	12,538.79	1.53%
C-Riesgo real	138,556.16	27,479.76	0.86%
D-Dudosa recuperación	211,297.76	101,599.43	1.31%
E-Irrecuperable	25,799.80	23,964.03	0.16%
TOTAL	16,089,986.94	397,098.19	100.00%

Cifras en miles de córdobas

Indicador	dic-23	dic-24
Índice de Morosidad de cartera de crédito bruta	0.9%	1.4%
Índice de Morosidad de cartera de crédito neta	-2.0%	-1.92%
Cobertura de la cartera de créditos improductiva	315.9%	238.9%
Costo de Crédito	2.6%	3.4%

- *Índice de morosidad Cartera de Crédito neta: Relaciona la cartera improductiva bruta (Vencida y Cobro Judicial) con la cartera de crédito neta de Provisiones*
- *Índice de morosidad Cartera de Crédito bruta: Relaciona la cartera improductiva bruta (Vencida y Cobro Judicial) con la cartera de crédito sin netear Provisiones*
- *Cobertura de mora: Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera morosa de la institución financiera. Generalmente, la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.*
- *Costo de Crédito: (Saneamientos + Recuperaciones + Constitución de Reservas) / Cartera bruta.*

2.3.1.2 Inversiones en valores.

En cuanto a Inversiones en valores, Banco Ficohsa Nicaragua tiene como política que éstas sean una fuente de liquidez secundaria y no con fines de especulación.

Las Inversiones en Valores emitidas por el Banco Central de Nicaragua y por el Gobierno de la República de Nicaragua son de acuerdo la Norma de Adecuación de Capital ponderación cero riesgos y representan al 31 de diciembre de 2024 el 100% del balance del portafolio. El 49% de las inversiones corresponden a Letras e inversiones overnight en el Banco Central de Nicaragua.

El restante 51% corresponden a Bonos en moneda nacional y moneda extranjera (dólares americanos) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco posee Inversiones en Valores del Banco Central de Nicaragua y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Al 31 de Diciembre de 2024		
Emisor	Instrumento	% Portafolio
Banco Central de Nicaragua	Letras	49%
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Bonos	51%
Total		100%

2.3.2 Riesgo de concentración.

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

2.3.2.1 Concentración de cartera por cliente (límites):

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que las instituciones financieras no podrán otorgar créditos directa o indirectamente, a una misma persona natural o jurídica, individualmente considerada o en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, por un monto que exceda en conjunto del 25% de la base de cálculo.

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

- La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que el monto de los créditos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta, de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de la base de cálculo del capital en 25%.
- El Comité de Riesgo de FICOHSA verifica de forma mensual sobre los límites de concentración de los clientes y/o grupos de interés económico. La Junta Directiva de FICOHSA deberá conocer al menos trimestralmente sobre los totales de facilidades otorgadas a cualquier grupo de interés, sea parte relacionada o no, que represente un total de saldo cercano al límite establecido.
- Se le requiere trimestralmente al Gerente General de FICOHSA información sobre los totales de las operaciones activas otorgadas a cualquier persona natural o jurídica que de forma individual o que en conjunto con sus partes relacionadas conforme una unidad de interés sea parte relacionada o no, que represente más del diez por ciento de la base de cálculo del capital. Así mismo, hacerlo del conocimiento de la Asamblea General de Accionistas por medio del informe anual del presidente de la Junta Directiva.
- Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas en las notas anteriores, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. FICOHSA confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto.

2.3.2.2.1 Vinculación de influencia dominante:

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

- Cualquier otro tipo de evidencia de que la primera persona natural o jurídica, ejerce directa o indirectamente en la segunda persona jurídica, una influencia equivalente a que controlará, directa o indirectamente, un derecho a voto equivalente o superior al control del 20% del capital de esta segunda persona jurídica. En este caso, se admite prueba en contrario.

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

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

2.3.2.2.2 Control y seguimiento:

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

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

El banco actualmente presenta las siguientes concentraciones:

INDICADOR	dic-23	dic-24
Máxima Exposición por Unidad de Interés	16.99%	16.29%
Exposición Partes Relacionadas	9.88%	16.39%

Porcentaje expresado sobre la base de cálculo del Capital del Banco

2.3.3 Riesgo cambiario

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

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

Adicionalmente, el Banco a través de su Comité de Activos y Pasivos (ALCO) analiza las posiciones de moneda y monitorea diversas variables macroeconómicas que son de alto impacto en el régimen cambiario de Nicaragua. Banco Ficohsa se encuentra en pleno cumplimiento de sus límites internos:

INDICADOR	Dic-22	Dic-23	Dic-24
BANCO FICOHSA NICARAGUA			
Posición Moneda Extranjera	-69.96%	-5.85%	+3.05%

Porcentaje Positivo o Negativo expresado sobre la base de cálculo del Capital del Banco

2.3.4 Riesgo de tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición que tenga la institución ante fluctuaciones en las tasas de interés. Esto estará sujeto principalmente a los desfases temporales en los flujos de activos y pasivos sensibles a los cambios en las tasas. Banco Ficohsa administra este riesgo otorgando préstamos a un calce adecuado entre las tasas de los préstamos y las obligaciones.

El banco cuenta con su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés resolución CD-SIBOIF-1087-4-DIC4-2018.

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

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

A continuación, se muestran los resultados del modelo provisto por la Superintendencia de Bancos con datos al 2023 y 2024:

Indicador	dic-23	dic-24
Calce de Tasa - Corto Plazo (Margen Financiero en Riesgo)	6.61%	2.09%
Calce de Tasa - Largo Plazo (Valor Económico Capital)	3.01%	1.02%

2.3.5 Riesgo de liquidez

El Banco administra su liquidez a través de su Comité de Administración de Activos y Pasivos (ALCO) en coordinación con el Gerente General y sus áreas funcionales (Tesorería y Administración de Riesgos). Estos comités integran a funcionarios del Grupo a Nivel Regional. Asimismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de riesgo de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

Como parte del monitoreo de concentraciones se han definido ratios dentro de los reportes Gerenciales en donde se segmentan los depósitos por tipo de depositante basados en las características que los definen. Se mantiene un monitoreo diario de los saldos de depósitos y un monitoreo semanal de los principales indicadores de liquidez.

De acuerdo a las mejores prácticas establecidas en el Comité de Basilea III y a la resolución CD- SIBOIF-926-3-ENE26-2016, Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, se estableció el Liquidity Coverage Ratio (LCR) ó Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) como el modelo para evaluar gestión de un fondo de activos líquidos de alta calidad y su capacidad para hacer frente a flujos estresados de salidas de efectivo, originados por cancelaciones anticipadas de obligaciones contractuales y no contractuales del Banco.

El RCL garantiza que los bancos tengan un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

Al 31 de diciembre de 2024, Banco Ficohsa se encuentra en cumplimiento de la Razón de Cobertura de Liquidez con un porcentaje de 127.71%, donde, de acuerdo con el límite legal es del 100%.

Al 31/12/2024 Expresado en miles de córdobas			
	Monto Ajustado		Total
	MN	ME	
ACTIVOS LÍQUIDOS (2)			
Activos de Nivel I	4,267,806.6	626,710.9	4,894,517.4
Activos de Nivel II	-	1,368,034.769	1,368,034.769
Monto Total del fondo de Activo Líquido - Total (A)	4,267,806.6	1,044,518.1	5,312,324.7
	Monto Ajustado		Total
	MN	ME	
ACTIVOS (flujos entrantes)			
Total I	1,027,668.6	1,057,894.0	2,085,562.5
PASIVOS (Flujos salientes)			
Total (II)	1,405,246.18	4,387,572.06	5,792,818.24
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100	376.8	47.9	127.71

2.3.5.1 Encaje legal

De acuerdo con la resolución No. CD-BCN-XXVIII-1-18 del 15 de junio de 2018 emitida por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del diez por ciento (10 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje en moneda nacional y moneda extranjera.

En la tabla a continuación podemos observar que el Banco ha cumplido satisfactoriamente con los niveles de encaje requerido a diciembre de 2024.

ENCAJE LEGAL				
Moneda	Catorce días Noviembre - Diciembre 2024			
	1ra Nov	2da Nov	1ra Dic	2da Dic
Córdobas	15.59%	17.84%	15.65%	15.59%
Dólares	15.60%	15.38%	15.63%	15.60%

2.3.6 Riesgo operativo.

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

Con el fin de cumplir y garantizar la identificación, prevención y administración de riesgo operacional, el Banco utiliza la metodología de Pruebas de Autoevaluación Gerencial (PAG), que permiten monitorear los procesos críticos, los riesgos asociados y controles mitigantes. Este ejercicio se ejecuta de manera trimestral. La calibración y evaluación de las matrices de los procesos, riesgos y controles (PRC) de las áreas se actualiza anualmente.

Dicho ejercicio es administrado por la Gerencia de Riesgos quien es responsable de capacitar, coordinar y ejecutar efectivamente el ejercicio de PAG, así como colaborar en el diseño de controles que mitiguen los riesgos inherentes a los diferentes procesos.

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

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

2.3.7 Riesgo del entorno económico o de políticas gubernamentales restrictivas.

Banco Ficohsa Nicaragua administra este riesgo dando seguimiento exhaustivo mediante su Comité de Activos y Pasivos (ALCO) a tendencias en variables macroeconómicas asociadas a la estabilidad económica del país y que podrían estar relacionadas a los riesgos del sistema bancario. Se monitorean variables tales como el IMAE (Índice Mensual de Actividad Económica, Remesas, Tasa de inflación, Exportaciones, importaciones y Precio de Productos de Exportación con el objetivo de identificar posibles impactos en los indicadores de mora, liquidez o resultados del banco; y actuar oportunamente flexibilizando o endureciendo políticas en cuanto a las actividades crediticias, inversiones y de financiamiento.

2.3.8 Riesgo legal

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

2.3.9 Riesgo tecnológico

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

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

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

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

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

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

3 Endeudamiento y capitalización

3.1 Endeudamiento

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

A diciembre 2024 Banco Ficohsa Nicaragua, según cifras auditadas, muestra un nivel de endeudamiento de 87.70% (88.76% en 2023, según cifras auditadas reexpresadas tomadas del informe auditado 2024), lo que evidencia una leve tendencia a la baja en el indicador de endeudamiento bruto.

En términos del múltiplo de endeudamiento (pasivos totales sobre patrimonio), este indicador pasa de 7.90 veces en 2023 a 7.13 veces en 2024, esta tendencia a la baja evidencia un menor uso o empleo de fuentes externas paralelo a un fortalecimiento observado en la base patrimonial.

Se concluye que, en 2024, los indicadores de endeudamiento muestran un alivio o mejora en relación con los valores del año 2023, según cifras auditadas, lo que se traduce en una mejor base patrimonial.

3.2 Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Banco utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación.

Las obligaciones contingentes representan los derechos eventuales que tiene la Institución frente a sus clientes, los cuales crean una obligación de la institución en el caso de tener que asumir las obligaciones de éstos, habiendo garantizado cumplimiento a terceros mediante la emisión de avales, garantías solidarias de pago para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de las comercializadoras, garantías de cumplimiento de contratos y obras, garantías de participación en licitaciones, garantías para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de los agricultores y otras garantías.

A continuación, se presentan los montos totales pendientes:

BANCO FICOHSA NICARAGUA		
Cifras completas en Córdobas		
	Dic – 2023	Dic – 2024
Garantías de Cumplimiento	2,581,798,650.64	2,376,203,181.99
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	7,655,783,340.34	9,264,959,337.50
Cheques Certificados	1,412,849.33	5,047,844.88
Cheques de Gerencia	8,184,677.66	9,112,727.12
Cuentas Bancarias	3,772,164.51	3,873,055.90
SalDOS a favor	3,671,394.39	7,058,944.32
Total Cuentas Contingentes	10,254,623,076.87	11,666,255,091.71

3.3 Adecuación de capital

De acuerdo con la Ley 1237 Ley de reformas y adiciones a la ley 561 la ley general de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa entre los activos ponderados por riesgo y la base cálculo de capital.

Es así como, con el fin de promover la solvencia de las instituciones financieras, se define la suficiencia patrimonial como el nivel de capital que le permite a la entidad hacer frente a los riesgos de pérdida por el desarrollo de sus operaciones.

a) La base de cálculo del capital comprende la suma de:

- Capital primario, conformado por: capital pagado ordinario, capital pagado preferente de carácter permanente con cláusula de dividendo no acumulativo, capital donado no sujeto a devolución, prima en colocación de acciones, aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, reserva legal y participaciones minoritarias (cuando se trate de estados financieros consolidados).
- Capital secundario: Conformado por donaciones y otras contribuciones no capitalizables, ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, resultados acumulados de períodos anteriores (Dichos resultados podrán formar parte del capital primario siempre y cuando, el órgano competente de la respectiva institución resuelva capitalizarlos de manera expresa e irrevocable), resultado del período actual, deuda subordinada e instrumentos híbridos de capital y provisiones genéricas.

El capital secundario por considerar en la base de capital de las instituciones financieras nunca podrá ser mayor a un tercio ($1/3$) del monto de capital primario de estas. De la misma forma, el monto de la deuda subordinada en el capital secundario no podrá ser mayor a un tercio ($1/3$) del monto considerado como capital secundario. En ningún caso, se considerará dentro del capital las obligaciones subordinadas, que limiten la posibilidad de absorber pérdidas ante cualquier deterioro de la institución financiada. En caso de que la entidad pretenda pagar anticipadamente la deuda subordinada deberá obtener de previo la no objeción de la Superintendencia.

- A la base de cálculo del capital se le debe restar cualquier ajuste pendiente de constituir y el valor en libros de las participaciones y obligaciones en subsidiarias y asociadas.

Los bancos, inclusive las sucursales de bancos extranjeros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas. Asimismo, deberán constituir aquellas otras reservas que determine la Superintendencia de Bancos de forma general o para cada banco en particular, de acuerdo con sus necesidades. Conforme la circular DS-DA&SC-0015-01-2022/LAME el plazo para constituir dicha reserva corresponde al día que corresponda del mes siguiente del cierre del 31 de diciembre de cada año.

Cada vez que la reserva de capital alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado y radicado, el cuarenta por ciento (40%) de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose, cuando se trate de un banco, nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

A continuación, se presente el cálculo de la adecuación de capital para los años 2022, 2023 y 2024.

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A.



**Cálculo de Adecuación de Capital
(Expresado en miles de Córdobas)**

Conceptos		dic-22	dic-23	dic-24
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B-C-D)		12,296,844	15,649,288	18,420,178
A. Activos de Riesgo Ponderados (Anexo 2)		11,114,117	15,089,065	17,764,406
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	347,359	178,914	50,929
	Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
	Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	6,750	6,750	-
	Inversiones a Costo Amortizado, Neto	-	-	-
	Cartera de Créditos, Neta	9,953,694	13,023,719	15,590,833
	Cuentas por cobrar, Neto	47,545	99,974	140,815
	Activos no corrientes Mantenidos para la Venta, neto	-	-	-
	Activos recibidos en recuperación de créditos	40,917	5,375	-
	Participaciones, Netas	-	739,035	802,529
	Activo Material	117,907	162,543	199,334
	Activos Intangibles	-	-	-
	Activos Fiscales	61,602	-	1,786
	Otros Activos	74,092	91,909	166,708
	Cuentas Contingentes Deudoras, Netas	464,251	780,847	811,471
B. Activos Nacionales por Riesgo Cambiario (Anexo 3)		1,182,727	1,299,259	1,458,301
C. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir		-	-	-
D. Menos: Participaciones en		-	739,035	802,529

Instrumentos de Capital				
II. CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO (10% del Total de Activos de Riesgo)		1,229,684	1,564,929	1,842,018
III. BASE DE ADECUACION DE CAPITAL (A+B-C-D-E)		2,167,776	2,037,422	2,477,552
A. Capital Primario		1,174,985	1,391,276	1,661,396
1. Capital Pagado Ordinario		1,203,703	1,277,203	1,487,203
2. Capital Pagado Preferente		-	-	-
3. Donaciones Capitalizables		-	-	-
4. Primas de Emisión		-	-	-
5. Aportes para Incrementos de Capital		-	-	-
6. Participaciones Minoritarias		-	-	-
7. Reserva Legal		341,739	387,968	457,449
8. Resultados Acumulados		-	-	-
9. Otras Reservas de Carácter Irrevocable		-	-	-
10. Menos: Plusvalía mercantil (Fondo de Comercio, Neto)		-	-	-
11. Menos: Otros Activos Netos de amortización.		370,456	273,894	283,256
B. Capital Secundario		992,791	1,385,181	1,618,686
1. Donaciones No Capitalizables		-	-	-
2. Otro Resultado Integral Neto (saldo negativo)		-	27,699	-
3. Otras Reservas Patrimoniales (Reservas Estatutarias) 2/		-	-	-
4. Resultados Acumulados Computables		294,145	556,935	736,767
Resultados Acumulados		294,968	556,935	736,767
Menos: Ajustes de transición que afectan resultados acumulados (anexo 5)		823	-	-

	Menos: Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores No Distribuibles	-	-	-
	Menos: Ganancias por combinación de negocios (Anexos 7)	-	-	-
	5. Resultados del Ejercicio Computables	308,197	463,208	470,917
	Resultados del Ejercicio	308,197	463,208	470,917
	Menos: Resultado del Ejercicio No Distribuible	-	-	-
	Menos: Ganancias por combinación de negocios (Anexos 7)	-	-	-
	6. Capital Preferente Acumulativo y Otros Instrumentos Híbridos	-	-	-
	7. Obligaciones Subordinadas y Capital Preferente Redimibles	362,314	366,243	366,243
	8. Provisiones Genéricas Voluntarias	15,036	12,819	20,034
	9. Fondo de Provisiones Anticíclicas 3/	13,544	27,382	41,074
	10. Menos: Revaluación y ganancia por ventas de activos no financieros con financiamiento (anexos 6A1 y 6A2)	-	-	-
	11. Menos: Ganancias por traslados de bienes recibidos en recuperación de créditos a Propiedades, Planta y Equipo	446	13,708	16,348
	C. Menos Exceso (Capital Primario - Capital Secundario)	-	-	-
	D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	-	-	-
	1) Provisiones	-	-	-
	2) Otros ajustes	-	-	-
	E. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	-	739,035	802,529
IV. ADECUACION DE CAPITAL (III / I)		17.63%	13.02%	13.45%

2/ Comprende únicamente las Reservas Estatutarias. Reformado conforme a la Norma para el Otorgamiento de Condiciones Crediticias Temporales, Resolución CD-SIBOIF-1181-1-JUN19-2020.

3/ Reformado el 19 de septiembre 2017 - Resolución CD-SIBOIF-1016-3-SEP19-2017.

4/ Reformado el 14 de febrero 2023 - Resolución CD-SIBOIF-1360-2-FEB14-2023.

3.4 Capitalización

El capital social está representado por acciones comunes. Los dividendos sobre las acciones deben ser autorizados por la Superintendencia de Bancos y se reconocen en el período en que son declarados:

Al 31 de diciembre de 2018 el capital suscrito y pagado de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A (en adelante BFN) ascendía a C\$879,702,500 dividido en 8,797,025 acciones con un valor nominal de C\$ 100 cada una.

Posterior a la fecha antes enunciada, se han efectuado los siguientes aumentos de capital social:

- Mediante acta No. 68 de julio 2022, la asamblea de accionista de BFN, autorizó el aumento del capital en C\$ 324,000,000.00 adicionales provenientes de utilidades retenidas de periodos anteriores. En virtud de dicho aumento, el capital quedó en C\$ 1,203,702,500 dividido en 12,037,025 acciones con un valor nominal de C\$ 100 cada una.
- Posteriormente, en junio del 2023, la asamblea de accionista autorizó un nuevo aumento de capital por la cantidad C\$ 73,500,000, por lo que dicho capital una vez incrementado quedó en C\$ 1,277,202,500 dividido en 12,772,025 acciones de un valor nominal de C\$ 100 cada una.
- Asimismo, en mayo del 2024, la asamblea de accionista aprobó un nuevo aumento en el capital autorizado, cuyo aumento provenía de utilidades retenidas de periodos anteriores y significaba la cantidad de C\$ 210,000,000.00. En vista de dicho aumento, el capital autorizado de BFN quedó en **C\$ 1,487,202,500 dividido en 14,872,025 acciones** con un valor de C\$ 100 cada una.

Por todo lo antes pormenorizado, al 31 de diciembre del año 2024, el capital autorizado de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A era de C\$ 1,487,202,500 dividido en 14,872,025 acciones, cuya información es la misma que fue reportada a Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras (SIBOIF) en enero de 2025 en el informe trimestral de Junta Directiva y Participación accionaria.

El 100% del capital del banco es de origen extranjero (hondureño), asimismo a la fecha de elaboración del presente prospecto el banco no posee acciones en tesorería.

➤ Política de dividendos.

El Banco no cuenta actualmente con una política de pago de dividendos y no se han realizado pagos a los accionistas por este concepto.

4 Información sobre el emisor.

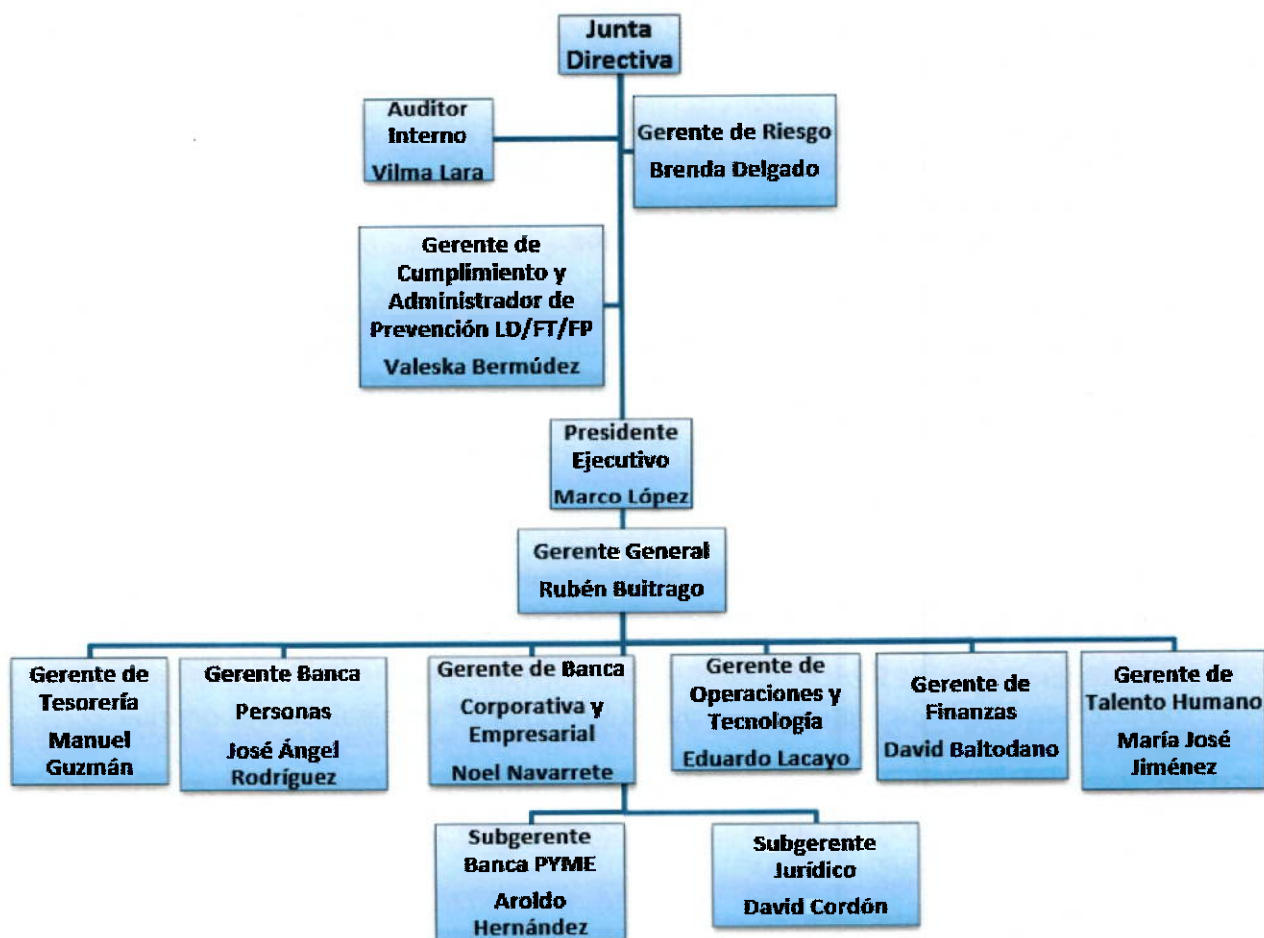
4.1 Denominación social.

Banco Ficohsa Nicaragua, Sociedad Anónima.

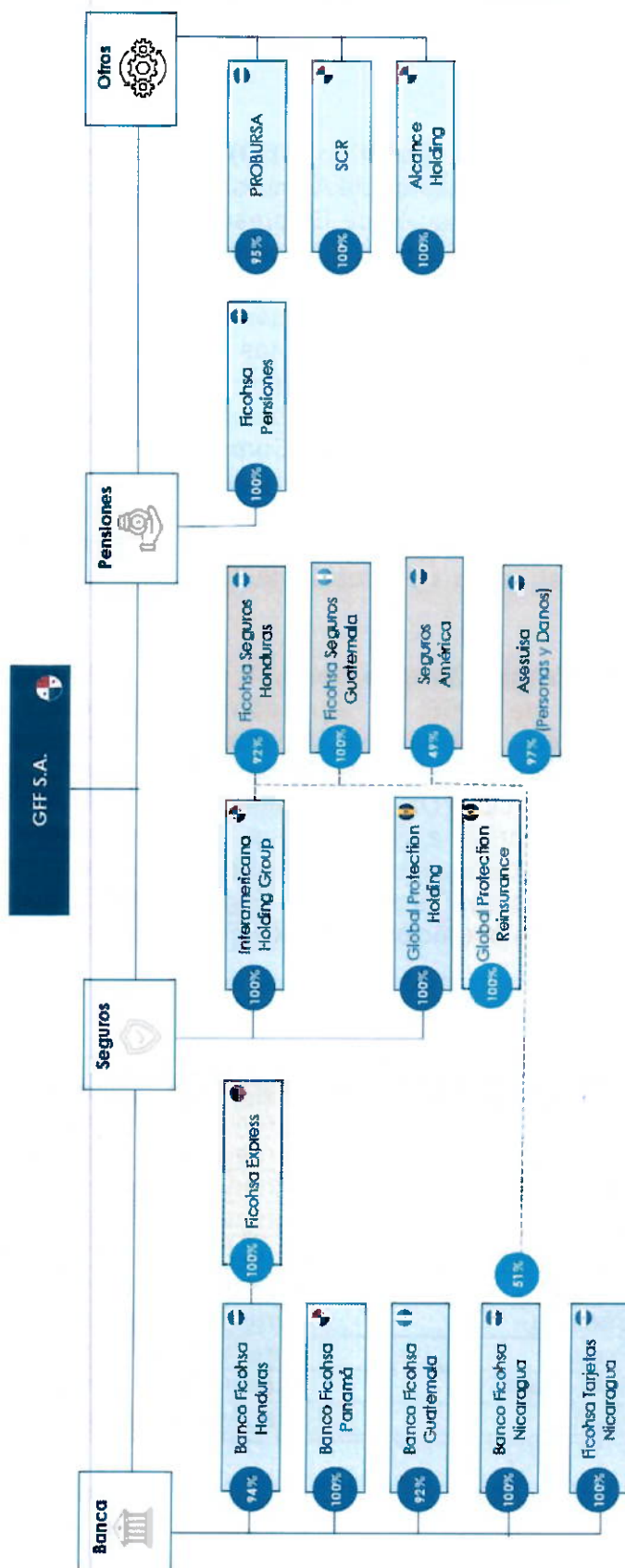
4.2 Organigrama.

Banco FICOHSA Nicaragua cuenta con una estructura organizacional que está conformada por una Junta Directiva, que es la máxima autoridad administrativa, representada por su presidente.

De la Junta Directiva dependen 3 áreas de supervisión, sigue el presidente ejecutivo y el Gerente General con su equipo de apoyo, que incluye a seis Gerencias Operativas y de Negocios. Al 31 de diciembre 2024 cuenta con 823 empleados. A continuación, se muestra el organigrama de Banco Ficohsa Nicaragua:



Organigrama del Grupo Financiero FICOHSA con Holding en Panamá.



4.3 Principales ejecutivos.

- a) **Lic. Marco López. Presidente Ejecutivo (CEO):** nicaragüense nacido el 11 de Abril de 1968. Estudió la Licenciatura de Administración de Empresas en Drexel University, Master en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas en INCAE de Costa Rica, Métricas de Mercadeo en Wharton School en la Universidad de Pennsylvania, y posteriormente realizó estudios de Estrategias de Innovación, Desarrollo, e Implementación de Nuevos Productos en la Universidad de Chicago. Tiene conocimientos y experiencia en la actividad bancaria, bursátil, financiera, y administración de riesgos financieros. Se ha desempeñado como Gerente Financiero y Gerente General de Administradora de Valores S.A. de C.V., Gerente de Crédito Corporativo y Gerente de Proyectos en Banco Uno. También ha ejercido como Gerente Regional de Tarjetas de Crédito para CITIGROUP en Centroamérica. En el Grupo Financiero FICOHSA se ha desempeñado como vicepresidente Regional de Banca de Consumo y actualmente ostenta el cargo de Presidente Ejecutivo de Banco FICOHSA Nicaragua, S.A.
- b) **Lic. Rubén Buitrago Vogel, Gerente General:** nacido en Managua Nicaragua el 16 de septiembre de 1966, es egresado de la escuela de negocios internacionales de Florida International University, Miami Florida. Cuenta con casi 25 años de experiencia en el sector Bancario, iniciando su carrera en 1990 en la institución bancaria, LLOYDS BANK Estados Unidos de América. En 1998 toma la decisión de retornar a Nicaragua e inicia su carrera en el sector financiero ocupando cargos de alta responsabilidad y confianza en prestigiosas instituciones financieras como Banco Caley Dagnall, HSBC, Banco CITIBANK y a la fecha al frente de la operación de Banco Ficohsa Nicaragua S.A.

Gerentes de área.

NOMBRES DE EJECUTIVOS	CARGOS
Vilma Lara Gutiérrez	Gerente de Auditoria
José Ángel Rodríguez Zapata	Gerente de Banca de Personas
Noel Navarrete Medina	Gerente de Banca Empresarial
Valeska Bermúdez Ortega	Gerente de Cumplimiento
María José Jiménez Pichardo	Gerente de Recursos Humanos
Brenda Delgado Avellán	Gerente de Riesgo
Manuel Guzmán Cáceres	Gerente de Tesorería
David Baltodano Ponce	Gerente de Finanzas
Eduardo Lacayo Baltodano	Gerente de Operaciones y Tecnología
David Córdón Bendaña	Subgerente Jurídico

4.4 Empleados.

Al 31 de diciembre de 2024, Banco Ficohsa cuenta con 823 empleados y su distribución es la siguiente:

Distribución según Ubicación Geográfica	
Ubicación	Cantidad
Managua	759
León	14
Chinandega	10
Estelí	12
Matagalpa	13
Masaya	3
Juigalpa	12
Total	823

Detalle por nivel Jerárquico	
Distribución	Cantidad
Presidente Ejecutivo y Gerente General	2
Gerentes de Área	17
Sub Gerentes	21
Gerente de Sucursal	14
Jefe de Departamento	37
Supervisores/ Coordinadores	31
Ejecutivos de Ventas y Agencias	416
Personal Administrativo	285
Total General	823

4.5 Contratos significativos fuera del giro normal del negocio.

A la fecha de elaboración del presente prospecto simplificado, Banco Ficohsa, S.A. no posee contratos significativos fuera de su giro normal del negocio que pueden impactar directa o indirectamente en su capacidad de pago de los intereses o principal de la deuda objeto del presente prospecto.

4.6 Litigios legales.

A la fecha de elaboración del presente prospecto, Banco Ficohsa Nicaragua únicamente posee litigios legales rutinarios, incidentales al giro ordinario del negocio. A continuación, se presenta un detalle de estos, tanto de los promovidos por el banco, como contra este, por terceros.

4.6.1 Procesos legales promovidos por el banco.

- **Proceso #1**
 - Tipo de demanda: recurso de amparo.
 - Juzgado: Corte Suprema de Justicia (CSJ)
 - Ciudad: Managua.
 - Demandado: Alcaldía de Managua (ALMA).
 - Valor de la demanda: C\$ 2,791,281.78
 - Moneda: córdobas
 - Antecedentes: Recurso en contra de reparo por pagos de publicidad (rótulo y derecho de vía), ajuste al impuesto de construcción y mejora, e impuesto de bienes inmuebles.
 - Probabilidad de éxito: Media.
 - Asesores legales: MG Legal & Asociados

- **Proceso #2**
 - Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
 - Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
 - Ciudad: Managua
 - Demandado: Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo
 - Valor de la demanda: C\$17,772,026.79
 - Moneda: córdobas
 - Antecedentes: Demanda en contra de reparo que deniega la devolución de saldo a favor del periodo 2015.
 - Probabilidad de éxito: Media
 - Asesores legales: PWC

- **Proceso #3**
 - Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
 - Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
 - Ciudad: Managua
 - Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
 - Valor de la demanda: Indeterminado
 - Moneda: Indeterminado.
 - Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en la cual falló a favor de un cliente en cuanto a que el banco tiene que notificar con antelación el aumento de tasa de interés en un contrato que se pactó tasa de interés variable. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar este tema para el resto de la cartera crediticia con tasa variable.
 - Probabilidad de éxito: Alta
 - Asesores legales: Expertise legal-Edmundo Castillo Salazar

- **Proceso #4**

- Tipo de demanda: Recurso de Amparo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 741,409.29
- Moneda: dólares
- Antecedentes: SIBOIF obliga a efectuar ajuste en cuenta de "Resultados acumulados de periodos anteriores" ya que considera que ciertos desarrollos y actividades realizadas por Citi como parte del proyecto de Migración no pueden ser contabilizados como Activos Intangibles.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Arias

➤ **Proceso #5**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 20,000.00
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se interpone demanda en contra de la resolución del Consejo Directivo en la cual confirma multas al banco por el monto total de 20 mil dólares por supuestos incumplimientos en materia de PLDFT
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Consortium

➤ **Proceso #6**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 50,000.00
- Moneda: dólares.
- Antecedentes: El banco recibió 3 multas que sumadas totalizan \$50,000.00 por temas de PLD, conforme al detalle establecido en la Resolución OSB-005-2021.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Consortium

➤ **Proceso #7**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: NA
- Moneda: NA

- Antecedentes: El Banco impugna la resolución CD-SIBOIF-1308-2-ABR21-2022 del 21 de abril del 2022, emitida por el Consejo Directivo de la SIBOIF, en la que se declaró sin lugar el recurso de apelación contra la Resolución SIB-OIF-XXX-120-2022 del 2 de marzo de 2022 del Superintendente, la cual declaró parcialmente con lugar el recurso de revisión contra la Revisión SIB-OF-XXX-060-2022 del 28 de enero de 2022, con lo cual se confirman las instrucciones del Informe Ejecutivo emitido el 28 de enero de 2022 con fecha de corte 31 de agosto de 2021, en el sentido de modificar el Programa PLD/FT/FP para modificar el sistema automatizado de monitoreo respecto a la emisión de los Reportes de Operación Sospechosa (ROS) y el umbral para el reporte de beneficiario final.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Arias

➤ **Proceso #8**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 755
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca, aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario de la banca línea del cliente, en la que se agregó contraseña y pin de seguridad. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa ni una mala gestión de los servicios en línea del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ **Proceso #9**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF

- Valor de la demanda: US\$ 4,087.08
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión en la cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transacción errada, cuyo error fue imputable a la misma cliente (así reconocido por ella), fallando a favor de esta última solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca. El banco no puede asumir responsabilidades cuando no le corresponden, peor aun cuando la cliente digitó erróneamente el número de cuenta y banco de destino de los fondos.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ **Proceso #10**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 619.72
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca, aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario de la banca línea del cliente, en la que se agregó contraseña y pin de seguridad. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa ni una mala gestión de los servicios en línea del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ **Proceso #11**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua



- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 300
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca, aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario de la banca línea del cliente, en la que se agregó contraseña y pin de seguridad. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa ni una mala gestión de los servicios en línea del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ Proceso #12

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 1,005.00
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca, aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario de la banca línea del cliente, en la que se agregó contraseña y pin de seguridad. Se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa ni una mala gestión de los servicios en línea del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ **Proceso #13**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: C\$ 35,000.00
- Moneda: córdobas
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca, aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario de la banca línea del cliente, en la que se agregó contraseña y pin de seguridad. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa ni una mala gestión de los servicios en línea del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ **Proceso #14**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 725.00
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado los términos y condiciones para el uso de Interbanca, aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario de la banca línea del cliente, en la que se agregó contraseña y pin de seguridad. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se

realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa ni una mala gestión de los servicios en línea del Banco.

- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Ricardo Flores

➤ **Proceso #15**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: Indeterminado
- Moneda: Indeterminado
- Antecedentes: El Banco impugna la resolución CD-SIBOIF-1322-1-JUL7-2022, emitida por el Consejo Directivo de la SIBOIF el 07/07/2022, en la que se declaró sin lugar el recurso de apelación y confirma la resolución SIB-OIF-XXX-338-2022 y en esta a su vez ratifica las siguientes resoluciones: a) Resolución SIB-OIF-XXX-239-2022 en la que confirma los resultados del informe de inscripción con fecha de corte 31 de diciembre de 2021; y b) Resolución OSB-002-2022 en la que se establecen multas para el Banco; en el sentido de que se impone la obligación al Banco de: i) agregar como parte relacionada de la institución a la empresa KASA Financial Investments, REFANIC y sus principales accionistas; ii) constituir provisiones adicionales para 4 deudores porque el regulador consideró que las garantías reales constituidas no eran mitigantes de riesgo por debilidad en los avalúos; iii) desistir de la práctica de mejorar la clasificación de riesgo de los clientes que no logran completar las cuotas de pago de sus préstamos, por el uso de la Herramienta de mitigación; y iv) pagar unidades de multa por supuesta infracción, en el que el Banco mejora la clasificación del cliente y reduce la provisión. Finalmente, también se recurre porque las resoluciones SIB-OIF-XXX-239-2022 y OSB-002-2022 fueron emitidas el mismo día y a la misma hora.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Arias

➤ **Proceso #16**

- Tipo de demanda: Civil
- Juzgado: Juzgado de Distrito Civil Oral
- Ciudad: Masaya
- Demandado: Importaciones Comerciales y Soluciones Innovadoras, S.A (IMCOSISA).
- Valor de la demanda: US\$ 12,035.49
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Banco Ficohsa Nicaragua a través del servicio de mesa de cambio realizó un pago indebido a IMCOSISA, ya que, por un error en la parametrización del sistema, al establecer una tasa de cambio de moneda

que no correspondía, y que tampoco se había acordado con el cliente, este último recibió una cantidad de US\$ 51,873.20, monto superior al que originalmente iba a recibir que era US\$ 4,935.56. IMCOSISA a pesar de los requerimientos de pagos que el Banco realizó no restituyó la totalidad del dinero pagado indebidamente, apropiándose de este último. Y es por lo anterior que BFN decidió demandar a la empresa IMCOSISA para solicitar la restitución de lo pago indebidamente por error en la parametrización del sistema de la Banca en línea. A la fecha, IMCOSISA ha realizado pagos parciales, por lo que BFN demandó para que se le reintegre la cantidad de US\$ 12,035.49 que constituyen el saldo aun no pagado por IMCOSISA más los intereses legales sobre el mismo. Adicional a lo anterior, se solicitó el pago de las costas procesales.

- Probabilidad de éxito: Alta
- Asesores legales: Dentons Muñoz Nicaragua

➤ **Proceso #17**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: US\$ 398.88
- Moneda: dólares
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado por parte de SIBOIF los términos y condiciones para el uso de SARA (documento que si aceptó el cliente), aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario del cliente, en la que se agregó contraseña y código OTP, y que incluso, el beneficiario de la transferencia confirmó que había recibido esa transacción producto de su negocio. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa de una mala gestión de los servicios del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Pastor Lovo.

➤ **Proceso #18**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua



- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: C\$ 64,437.12
- Moneda: córdobas
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado por parte de SIBOIF los términos y condiciones para el uso de SARA (documento que si aceptó el cliente), aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario del cliente, en la que se agregó contraseña y código OTP. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa de una mala gestión de los servicios del Banco.
- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Pastor Lovo

➤ **Proceso #19**

- Tipo de demanda: Contencioso Administrativo
- Juzgado: Corte Suprema de Justicia.
- Ciudad: Managua
- Demandado: Consejo Directivo SIBOIF
- Valor de la demanda: C\$ 289,561.50
- Moneda: córdobas
- Antecedentes: Se está impugnado resolución del Consejo Directivo de la SIBOIF en el cual declaró no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la resolución del recurso de revisión, mediante el cual se impugnó comunicación de la Vicesuperintendente de Bancos en la que le instruyó al Banco asumir una cantidad de dinero que fue objeto de una transferencia no reconocida por el cliente, fallando a favor de este último solo porque el Banco no tenía aprobado por parte de SIBOIF los términos y condiciones para el uso de SARA (documento que si aceptó el cliente), aun cuando dicha transacción se realizó desde el usuario del cliente, en la que se agregó contraseña y código OTP, incluso, a pesar de que este tema también se encuentra regulado en el contrato único del Cliente (aprobado por SIBOIF) en el que se detalló que el Banco no tendría responsabilidad sobre las transacciones realizadas por los clientes en los aplicativos que el Banco ponía a su disposición. El monto del caso es completamente insustancial; sin embargo, se tomó la decisión de llevarlo hasta estas instancias por el mal precedente que podría ocasionar en la práctica bancaria, y porque el Banco no puede asumir una obligación cuando no le corresponde, y peor aun

cuando las mismas se realizaron desde el usuario del propio cliente, y que no fueron culpa de una mala gestión de los servicios del Banco.

- Probabilidad de éxito: Media
- Asesores legales: Pastor Lovo.

4.6.2 Procesos legales promovidos contra el banco.

➤ Proceso #1

- Empresa: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A
- Número de Asunto: 001430-ORO2-2022-CO
- Tipo de demanda: civil
- Juzgado: Juzgado Segundo de Distrito Civil Oral de Chinandega Circunscripción Occidente
- Ciudad: Chinandega
- Demandante: María Francisca Ulloa Medina; Catalina Esperanza Ulloa Medina; Nicolasa de la Concepción Ulloa Medina; y Dominga del Rosario Ulloa Medina
- Valor de la demanda: US\$ 651,110.87
- Moneda: dólares
- Causa: Se trata de una pretensión de nulidad absoluta sobre un título de crédito, que, por su incumplimiento, el Banco, por resultado de un juicio, se adjudicó forzosamente una propiedad.
- Etapa actual: Audiencia Inicial
- Probabilidad de Pérdida: Baja
- Asesores legales: Dentons Muñoz Nicaragua, S.A
- Comentarios: El juez de primera instancia había mandado a archivar la causa por incumplimiento de requisitos legales, sin embargo, los demandantes apelaron dicha resolución, y como resultado de la misma, el tribunal de apelaciones admitió el recurso, revocó ese auto definitivo y ordenó dar continuidad al proceso (pese al incumplimiento de la parte actora de requisitos legales), por lo que las diligencias fueron devueltas al juzgado de primera instancia, para que este continúe con dicho proceso.

4.6.3 Litigios legales de los accionistas, directores y principales funcionarios.

A la fecha de elaboración del presente prospecto simplificado, los accionistas (naturales y jurídicos), directores y principales funcionarios de Banco Ficohsa Nicaragua, no se encuentran incurso en ningún proceso judicial.

4.7 Sitio web donde el emisor mantiene información disponible para consideración de los inversionistas.

Los estados financieros, políticas de gobierno corporativo y resultados del período anterior del emisor se encuentran disponibles en los siguientes sitios web.

Página WEB FICOHSA:

<https://www.ficohsa.ni/banca-personas/centro-de-ayuda/tarifario-informacion-regulatoria>

Página WEB SIBOIF:

https://www.siboif.gob.ni/consultas/informes?field_categoria_informe_tid=1576&field_intendencia_tid_selective=81&field_informes_value=1&_ga=2.253421645.536711293.1756310381-1333612779.1756310381

4.8 Disponibilidad de la información financiera auditada de los últimos tres (3) años.

La información financiera auditada de los últimos tres (3) años y el informe de los auditores para esos períodos, así como, la información periódica interina se encuentra disponible para el público en el siguiente sitio web:

Página WEB FICOHSA:

<https://www.ficohsa.ni/banca-personas/centro-de-ayuda/tarifario-informacion-regulatoria>

4.9 Auditores externos

Deloitte Touche S.A. ha auditado los estados financieros de Banco Ficohsa Nicaragua en los últimos cinco (5) años.

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

Tel.: (505) 2278 6004

Fax: (505) 2270 3669

Sitio web: www.deloitte.com.

5 Resultados de Operación e Información prospectiva de la Gerencia

5.1 Resultados de la operación.

En 2022, el Banco logró resultados crecientes apoyados por un entorno favorable de la economía y una estrategia enfocada en transformación digital, expansión del portafolio y crecimiento de clientes. Grupo Financiero Ficohsa reforzó su respaldo al reinvertir sus utilidades para fortalecer el capital social y la reserva legal. La gestión experta impulsó indicadores alineados con el enfoque estratégico, destacando en depósitos, calidad de cartera y colocación de créditos de bajo riesgo.

Las utilidades netas de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. en el año 2022 ascendieron a U\$ 8,506 miles, con un resultado por \$1,490 miles (21%) mayor respecto al periodo anterior. Uno de los aspectos más relevantes que contribuyeron a esta mejora de las utilidades, se explica por el crecimiento del margen financiero de U\$ 3,625 miles, es decir en 11%, que se atribuye al marcado crecimiento de préstamos personales y de tarjetas de crédito, sustentadas en prácticas estratégicas y de colocación prudente y al crecimiento en ingresos por inversiones, que se lograron ante un mayor volumen de cartera, en respuesta a la contracción de rendimientos en el mercado vs el periodo anterior.

La tasa de Retorno sobre Patrimonio (ROE) del ejercicio de 2022 fue del 12.73% versus un 11.83% con respecto al periodo anterior. Comparando con plan, el crecimiento de un 7.37% se explica por el resultado superior de la utilidad neta obtenida en 2022 por las razones antes expuestas; obteniendo un efecto fortalecido en el Patrimonio, el cual se refleja con un mejor índice de adecuación de capital de 17.63% vs 16.26% del 2021.

Nicaragua, en 2023, retomó el crecimiento económico sostenido, con sectores dinámicos y estabilidad cambiaria que favorecieron la intermediación financiera y los flujos externos. Tanto el panorama global como local, contribuyó a que a nivel institucional Banco Ficohsa obtuviera resultados favorables en el periodo, cumpliendo con el desarrollo de los planes estratégicos y comerciales; adicionalmente, Grupo Financiero Ficohsa se destaca una vez más, y ratifica su confianza y compromiso con la inversión en Nicaragua al adquirir en enero 2023 la aseguradora Seguros Américas del Grupo Pellas, lo que afirmó el crecimiento, consolidación y diversificación de la entidad en Nicaragua. En el informe presentado por la firma Fitch Ratings en ese año, el calificador destaca que nuestra institución estuvo en harás de crecimiento y fortalecimiento, lo cual se vio reflejado en toda la operación del 2023, destacando en mayor crecimiento de activos, cartera, captación de depósitos lo que ratificó la confianza que generó la institución al público, mejor mora y cobertura, incremento en consumo y mejores indicadores de rentabilidad.

Los ingresos financieros por cartera en 2023 aumentaron en U\$8,329 miles en relación con el periodo anterior, logrado por el crecimiento de cartera en \$70MM. Por otra parte, los gastos financieros por depósitos experimentaron un crecimiento de U\$1,330 miles o un 9%, en respuesta a la estrategia institucional y comercial trazada de captar con tasas atractivas, lograr el crecimiento sostenido de depósitos del público y con ello promover rentablemente el crecimiento de los productos activos, colocación de inversiones y asegurar posiciones adecuadas de liquidez.

A continuación, se presenta la integración de los gastos financieros por depósitos de los años 2021, 2022, 2023 y 2024 con su tasa de variación.

Gastos Financieros por depósitos	Actual 2021	Actual 2022	Actual 2023	Actual 2024	Act22 vs Act21		Act23 vs Act22		Act24 vs Act23	
					U\$	%	U\$	%	U\$	%
Cuentas Corrientes	\$ 1,013,861	\$ 1,667,403	\$ 1,778,534	\$ 2,437,658	\$ 653,542	64%	\$ 111,131	7%	\$ 659,125	37%
Cuentas de Ahorro	\$ 1,095,735	\$ 1,307,658	\$ 1,349,675	\$ 1,915,853	\$ 211,923	19%	\$ 42,018	3%	\$ 566,177	42%
Certificados de Deposito	\$ 10,847,228	\$ 11,064,970	\$ 12,241,906	\$ 14,046,484	\$ 217,742	2%	\$ 1,176,936	11%	\$ 1,804,579	15%
Total	\$ 12,956,823	\$ 14,040,031	\$ 15,370,115	\$ 18,399,995	\$ 1,083,207	8%	\$ 1,330,084	9%	\$ 3,029,880	20%

La eficiencia operativa del 2023 resultó en 57.1% la cual estuvo alineada con plan, en donde un mayor gasto operativo y administrativo promovido por una mayor presencia en el mercado mediante la aceptación productos financieros atractivos y seguros desde nuestra banca digital, fue compensado satisfactoriamente por los ingresos que generaron nuestros productos, así como por los rendimientos por inversiones y otros ingresos vs periodo anterior.

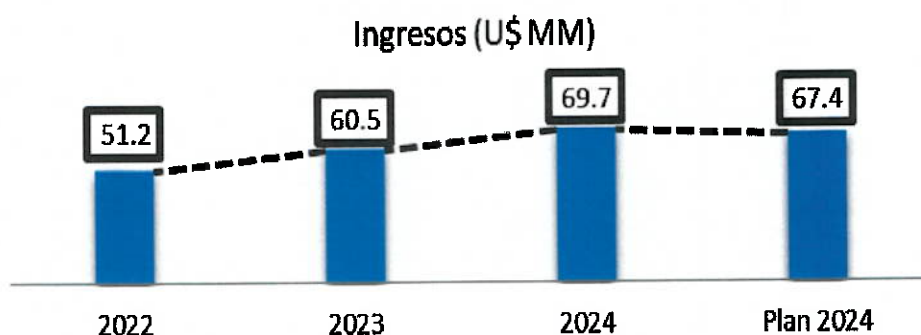
A continuación, se presenta la memoria del indicador de eficiencia operativa y el comparativo de los años 2021, 2022, 2023 y 2024, con sus variaciones, respectivamente.

	Actual 2021	Actual 2022	Actual 2023	Actual 2024	Act22 vs Act21		Act23 vs Act22		Act24 vs Act23	
					US	%	US	%	US	%
INGRESO FINANCIERO	\$ 50,151,720	\$ 54,689,753	\$ 64,061,666	\$ 76,338,482	\$ 4,538,034	9%	\$ 9,371,913	17%	\$ 12,276,817	19%
Ingreso x Disponibilidades	\$ 1,777	\$ 134,871	\$ 616,611	\$ 491,486	\$ 133,094	7488%	\$ 481,740	357%	\$ -125,125	-20%
Ingreso x Inversiones	\$ 16,365,674	\$ 18,287,250	\$ 18,864,350	\$ 19,345,643	\$ 1,921,576	12%	\$ 577,100	3%	\$ 481,294	3%
Ingreso x Cartera	\$ 33,268,873	\$ 35,241,740	\$ 43,570,785	\$ 55,209,512	\$ 1,982,868	6%	\$ 8,329,045	24%	\$ 11,638,726	27%
Otros Ingresos Financieros	\$ 525,396	\$ 1,025,892	\$ 1,009,920	\$ 1,291,841	\$ 500,496	95%	\$ -15,972	-2%	\$ 281,922	28%
GASTO FINANCIERO	\$ 17,266,913	\$ 18,179,083	\$ 21,935,907	\$ 27,066,996	\$ 912,170	5%	\$ 3,756,824	21%	\$ 5,131,089	23%
Gasto x Depositos	\$ 12,956,823	\$ 14,040,031	\$ 15,370,115	\$ 18,399,995	\$ 1,083,207	8%	\$ 1,330,084	9%	\$ 3,029,880	20%
MiAs Banca	\$ 14,245	\$ 15,263	\$ 10,595	\$ 3,413	\$ 1,018	7%	\$ -4,669	-31%	\$ -7,181	-68%
Gasto Financieros (con Instituciones Financieras)	\$ 3,425,869	\$ 3,084,410	\$ 5,317,139	\$ 7,286,393	\$ -341,459	-10%	\$ 2,232,729	72%	\$ 1,969,254	37%
Seguro de Deposito	\$ 869,975	\$ 1,039,378	\$ 1,238,058	\$ 1,377,194	\$ 169,403	19%	\$ 198,680	19%	\$ 139,136	11%
MARGEN FINANCIERO	\$ 32,884,807	\$ 36,510,671	\$ 42,125,759	\$ 49,271,487	\$ 3,625,864	11%	\$ 5,615,088	15%	\$ 7,145,728	17%
Ajuste Monetario Neto	\$ 1,101,186	\$ 1,451,345	\$ 686,383	\$ 24,524	\$ 350,159	32%	\$ -764,962	-53%	\$ -661,859	-96%
MARGEN FINANCIERO (Despues de Ajuste Monetario)	\$ 33,985,994	\$ 37,962,016	\$ 42,812,142	\$ 49,296,011	\$ 3,976,022	12%	\$ 4,850,126	13%	\$ 6,483,869	15%
INGRESOS OPERATIVOS	\$ 11,829,330	\$ 13,250,257	\$ 15,372,650	\$ 17,474,027	\$ 1,420,927	12%	\$ 2,122,393	16%	\$ 2,101,377	14%
Comisiones y Cargos por Servicios	\$ 2,060,541	\$ 2,274,303	\$ 3,146,440	\$ 3,266,366	\$ 213,763	10%	\$ 872,136	38%	\$ 119,926	4%
Ingreso x Otros Activos	\$ 153,113	\$ 170,482	\$ 848,087	\$ 345,268	\$ 17,369	11%	\$ 677,605	397%	\$ -502,819	-59%
Ingreso x Operaciones de Cambio	\$ 2,515,265	\$ 3,164,413	\$ 3,299,510	\$ 3,750,209	\$ 649,148	26%	\$ 135,097	4%	\$ 450,699	14%
Otros Ingresos Operativos	\$ 605,634	\$ 239,207	\$ 245,054	\$ 363,153	\$ -366,426	-61%	\$ 5,847	2%	\$ 118,099	48%
Ingresos no Financieros de TC	\$ 6,494,777	\$ 7,401,851	\$ 7,833,560	\$ 9,749,031	\$ 907,074	14%	\$ 431,708	6%	\$ 1,915,471	24%
Participación en subsidiarias			\$ 2,346,026	\$ 2,936,411	\$ -	0%	\$ 2,346,026	0%	\$ 590,385	25%
INGRESOS	\$ 46,815,323	\$ 51,212,273	\$ 60,530,819	\$ 69,706,449	\$ 5,396,950	12%	\$ 9,318,646	18%	\$ 9,175,630	15%
Gastos por comisiones	\$ -1,358,482	\$ -2,300,423	\$ -1,479,573	\$ -1,484,482	\$ -941,940	69%	\$ 820,849	-36%	\$ -4,908	0%
GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	\$ 28,210,328	\$ 32,398,277	\$ 35,187,730	\$ 40,384,525	\$ 4,187,949	15%	\$ 2,789,453	9%	\$ 5,196,794	15%
INGRESOS NETOS	\$ 44,456,841	\$ 48,911,850	\$ 59,051,245	\$ 68,221,967	\$ 4,455,009	10%	\$ 10,139,395	21%	\$ 9,170,722	16%
GASTOS NETOS	\$ 26,851,846	\$ 30,097,855	\$ 33,708,157	\$ 38,900,043	\$ 3,246,009	12%	\$ 3,610,302	12%	\$ 5,191,886	15%
EFICIENCIA	60.4%	61.5%	57.1%	57.0%	1.1%	2%	-4.5%	-7%	-0.1%	0%

La economía nicaragüense sostuvo un desempeño positivo y una trayectoria estable en 2024 mostrando un crecimiento mejor al previsto, apoyado en las condiciones domésticas y externas que permanecieron propicias. Así, para el año 2024 se estableció la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en cero por ciento anual. Por otro lado, en la balanza de pagos se mantuvo una dinámica favorable de flujos externos hacia la economía, principalmente de remesas familiares y exportaciones de mercancías. Asimismo, se conservó el dinamismo de la intermediación financiera con los depósitos y el crédito creciendo, del mismo modo en que el Sistema Bancario y Financiero (SBF) reflejó solidez, mantuvo niveles óptimos de liquidez y capitalización superando los requisitos regulatorios. En línea y bajo este contexto de desempeño favorable de la economía en Nicaragua, a nivel institucional, el perfil de Banco Ficohsa continuó robusteciéndose al conservar una posición de mercado y exhibió un crecimiento alto y superior al sector bancario nicaragüense.

El efecto de las mejoras en el desempeño financiero de Banco Ficohsa Nicaragua, estuvo acompañado por la diversificación de sus actividades, controles y estándares de originación robustos que sostuvieron una calidad de activos buena y un perfil financiero con mejoras graduales que se fortalecieron con las mejores prácticas de Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y al cumplimiento del primer año de la adquisición de Seguros América, S.A en 2023.

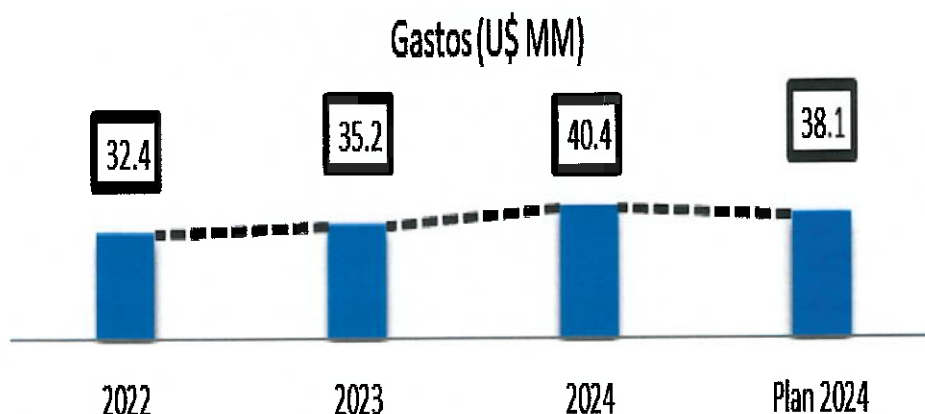
El gráfico siguiente, muestra la evolución a nivel consolidado de los ingresos, en el que se denota un crecimiento de U\$9.1 millones (15%) en relación con el año anterior y un aumento de U\$2,338 miles (+3.5%) versus plan, en donde los ingresos por cartera responden principalmente a la colocación de los diversos portafolios.



A continuación, se presenta un detalle de la integración de los saldos que componen los ingresos con sus variaciones para los periodos 2022 al 2024.

	Actual	Actual	Actual	Act24 vs Act23	
	2022	2023	2024	U\$	%
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 54,689,753	\$ 64,061,666	\$ 76,338,482	\$ 12,276,817	19%
Ingreso x Disponibilidades	\$ 134,871	\$ 616,611	\$ 491,486	\$ -125,125	-20%
Ingreso x Inversiones	\$ 18,287,250	\$ 18,864,350	\$ 19,345,643	\$ 481,294	3%
Ingreso x Cartera	\$ 35,241,740	\$ 43,570,785	\$ 55,209,512	\$ 11,638,726	27%
Otros Ingresos Financieros	\$ 1,025,892	\$ 1,009,920	\$ 1,291,841	\$ 281,922	28%
GASTO FINANCIERO	\$ 18,179,083	\$ 21,935,907	\$ 27,066,996	\$ 5,131,089	23%
Gasto x Depositos	\$ 14,040,031	\$ 15,370,115	\$ 18,399,995	\$ 3,029,880	20%
Millas Banca	\$ 15,263	\$ 10,595	\$ 3,413	\$ -7,181	-68%
Gasto Financieros (con Instituciones Financieras)	\$ 3,084,410	\$ 5,317,139	\$ 7,286,393	\$ 1,969,254	37%
Seguro de Deposito	\$ 1,039,378	\$ 1,238,058	\$ 1,377,194	\$ 139,136	11%
MARGEN FINANCIERO	\$ 36,510,671	\$ 42,125,759	\$ 49,271,487	\$ 7,145,728	17%
Ajuste Monetario Neto	\$ 1,451,345	\$ 686,383	\$ 24,524	\$ -661,859	-96%
MARGEN FINANCIERO (Despues de Ajuste Monetario)	\$ 37,962,016	\$ 42,812,142	\$ 49,296,011	\$ 6,483,869	15%
INGRESOS OPERATIVOS	\$ 13,250,257	\$ 15,372,650	\$ 17,474,027	\$ 2,101,377	14%
Comisiones y Cargos por Servicios	\$ 2,274,303	\$ 3,146,440	\$ 3,266,366	\$ 119,926	4%
Ingreso x Otros Activos	\$ 170,482	\$ 848,087	\$ 345,268	\$ -502,819	-59%
Ingreso x Operaciones de Cambio	\$ 3,164,413	\$ 3,299,510	\$ 3,750,209	\$ 450,699	14%
Otros Ingresos Operativos	\$ 239,207	\$ 245,054	\$ 363,153	\$ 118,099	48%
Ingresos no Financieros de TC	\$ 7,401,851	\$ 7,833,560	\$ 9,749,031	\$ 1,915,471	24%
Participación en subsidiarias		\$ 2,346,026	\$ 2,936,411	\$ 590,385	25%
INGRESOS	\$ 51,212,273	\$ 60,530,819	\$ 69,706,449	\$ 9,175,630	15%

El siguiente gráfico muestra que los gastos operativos y administrativos del 2024 ascendieron a U\$ 40,384 miles, con una variación de crecimiento de U\$5,196 miles (15%) respecto al 2023 y U\$2,330 miles (6.1%) mayor al Plan. Durante el 2024, Banco Ficohsa Nicaragua llevó a cabo el plan de expandir su portafolio y sostener su crecimiento, por ello, incurrió en gastos dirigidos al lanzamiento de su estrategia de negocio al incrementar su franquicia con la apertura de una nueva sucursal, operar de manera segura y confiable la información del Banco y de nuestros clientes en las plataformas digitales, compra de ATM para ampliar la cobertura nacional, así mismo, dirigió el aumento del personal y fortalecer la banca pyme con la contratación de un nuevo equipo especializado para incentivar el crecimiento de la cartera y la atención de sus operaciones, en función de mantener un alto estándar de satisfacción de nuestros clientes en el uso de los productos financieros.



Como resultado, en 2024 Banco Ficohsa Nicaragua sostuvo gastos operativos de alrededor de 57% de sus ingresos brutos, lo cual fue un desempeño similar al previsto en plan (56%), creando un perfil de ganancias y utilidades que se ha fortalecido en los últimos años derivado de un rendimiento adecuado.

A continuación, se presenta un detalle de la integración de los saldos que inciden en el resultado de la eficiencia operativa.

	Actual 2022	Actual 2023	Actual 2024		Act24 vs Act23	
					U\$	%
INGRESO FINANCIERO	\$ 54,689,753	\$ 64,061,666	\$ 76,338,482		\$ 12,276,817	19%
Ingreso x Disponibilidades	\$ 134,871	\$ 616,611	\$ 491,486		\$ -125,125	-20%
Ingreso x Inversiones	\$ 18,287,250	\$ 18,864,350	\$ 19,345,643		\$ 481,294	3%
Ingreso x Cartera	\$ 35,241,740	\$ 43,570,785	\$ 55,209,512		\$ 11,638,726	27%
Otros Ingresos Financieros	\$ 1,025,892	\$ 1,009,920	\$ 1,291,841		\$ 281,922	28%
GASTO FINANCIERO	18,179,083	21,935,907	27,066,996		5,131,089	23%
Gasto x Depositos	\$ 14,040,031	\$ 15,370,115	\$ 18,399,995		\$ 3,029,880	20%
Millas Banca	\$ 15,263	\$ 10,595	\$ 3,413		\$ -7,181	-68%
Gasto Financieros (con Instituciones Financieras)	\$ 3,084,410	\$ 5,317,139	\$ 7,286,393		\$ 1,969,254	37%
Seguro de Deposito	\$ 1,039,378	\$ 1,238,058	\$ 1,377,194		\$ 139,136	11%
MARGEN FINANCIERO	\$ 36,510,671	\$ 42,125,759	\$ 49,271,487		\$ 7,145,728	17%
Ajuste Monetario Neto	\$ 1,451,345	\$ 686,383	\$ 24,524		\$ -661,859	-96%
MARGEN FINANCIERO (Despues de Ajuste Monetario)	\$ 37,962,016	\$ 42,812,142	\$ 49,296,011		\$ 6,483,869	15%
INGRESOS OPERATIVOS	\$ 13,250,257	\$ 15,372,650	\$ 17,474,027		\$ 2,101,377	14%
Comisiones y Cargos por Servicios	\$ 2,274,303	\$ 3,146,440	\$ 3,266,366		\$ 119,926	4%
Ingreso x Otros Activos	\$ 170,482	\$ 848,087	\$ 345,268		\$ -502,819	-59%
Ingreso x Operaciones de Cambio	\$ 3,164,413	\$ 3,299,510	\$ 3,750,209		\$ 450,699	14%
Otros Ingresos Operativos	\$ 239,207	\$ 245,054	\$ 363,153		\$ 118,099	48%
Ingresos no Financieros de TC	\$ 7,401,851	\$ 7,833,560	\$ 9,749,031		\$ 1,915,471	24%
Participación en subsidiarias		\$ 2,346,026	\$ 2,936,411		\$ 590,385	25%
INGRESOS	\$ 51,212,273	\$ 60,530,819	\$ 69,706,449		\$ 9,175,630	15%
Gastos por comisiones	\$ -2,300,423	\$ -1,479,573	\$ -1,484,482		\$ -4,908	0%
GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	\$ 32,398,277	\$ 35,187,730	\$ 40,384,525		\$ 5,196,794	15%
INGRESOS NETOS	\$ 48,911,850	\$ 59,051,245	\$ 68,221,967		\$ 9,170,722	16%
GASTOS NETOS	\$ 30,097,855	\$ 33,708,157	\$ 38,900,043		\$ 5,191,886	15%
EFICIENCIA	61.5%	57.1%	57.0%		(0)	0%

Para el 2025 se espera el Banco experimente crecimientos sostenido en sus principales líneas de negocio. Los activos totales crecerán \$115.5MM o un 15%, influenciado principalmente por un incremento en la cartera de crédito por \$122.8MM, con un crecimiento en banca de personas por \$74MM y en banca empresas de \$48.8MM, mejorando la composición de la cartera empresarial respecto al 2024. Por otro lado, los depósitos totales aumentaran un 16%, lo que equivale a \$91.3MM.

En relación con la utilidad esperada, en 2025 será de \$10MM, debido a crecimiento de \$13.8MM o un 23% en los ingresos financieros de cartera productiva excluyendo reestructura, costo de fondos incrementa \$3.1MM lo cual es producido por un crecimiento en el fondeo por \$100MM. Por otro lado, los gastos administrativos totales crecen \$5MM (13%), de los cuales \$3MM corresponde al plan integral de inversiones y \$2MM en compensación, \$0.9MM Galileo.

5.2 Liquidez y recursos de capital.

Banco Ficohsa Nicaragua estratégicamente ha definido dentro de sus políticas permanecer con niveles adecuados de liquidez que le permita hacer frente a sus diversas obligaciones en el corto plazo alineando paralelamente las políticas de crédito y de fondeo. En su gestión, Banco Ficohsa no ha tenido eventos ni ha identificado tendencias importantes que puedan dar como resultado una disminución importante de la liquidez.

Las principales fuentes de liquidez han sido el crecimiento sostenido de los depósitos del público, contrataciones de préstamos con instituciones financieras del exterior y los flujos de recuperación de la cartera de crédito.

6 Participaciones significativas y transacciones con partes relacionadas

6.1 Participaciones significativas.

A continuación, se presenta el detalle de los accionistas de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A., al 31 de diciembre del 2024.

Accionista	Acciones comunes	%
Grupo Financiero Ficohsa, S.A.	14,872,022	99.99998%
Luis Alberto Atala Faraj	1	0.00001%
Juan Carlos Atala Faraj	1	0.00001%
Javier Eduardo Atala Faraj	1	0.00001%
TOTAL	14,872,025	100.00000%

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

Accionista	Acciones comunes	Tipo	%
Ficohsa, Corp, S.L.	316,000,000	Comunes	100%
	100,000,000	Preferidas	83%
TOTAL	416,000,000		

6.2 Transacciones con parte relacionadas al 31 de diciembre de 2024 (Operaciones activas).

PARTE RELACIONADA				
<i>*Saldos Expresados en Miles de Córdoba</i>				
NO.	TIPO	UNIDAD	SALDO MILES C\$	% CONCENTRACIÓN
1	Deudor Relacionado	Unidad 1	270,043.07	3.31%
2	Deudor Relacionado	Unidad 2	348,152.81	8.26%
3	Deudor Relacionado	Unidad 3	138.29	0.01%
4	Deudor Relacionado	Unidad 4	10,703.40	0.43%
5	Deudor Relacionado	Unidad 5	3,688.71	0.15%
6	Deudor Relacionado	Unidad 6	72.67	0.00%
7	Deudor Relacionado	Unidad 7	88.65	0.00%
8	Deudor Relacionado	Unidad 8	695.16	0.03%
9	Deudor Relacionado	Unidad 9	1,533.46	0.06%
10	Deudor Relacionado	Unidad 10	15,294.84	0.62%
11	Deudor Relacionado	Unidad 11	92.20	0.00%
12	Deudor Relacionado	Unidad 12	13,226.92	0.50%
13	Deudor Relacionado	Unidad 13	16,443.45	0.66%
14	Deudor Relacionado	Unidad 14	334.31	0.01%
15	Deudor Relacionado	Unidad 15	1,478.78	0.06%
16	Deudor Relacionado	Unidad 16	4,069.54	0.16%
17	Deudor Relacionado	Unidad 17	922.95	0.04%
18	Deudor Relacionado	Unidad 18	641.40	0.03%
19	Deudor Relacionado	Unidad 19	4,729.72	0.19%
20	Deudor Relacionado	Unidad 20	317.48	0.01%
21	Deudor Relacionado	Unidad 21	42.34	0.00%
22	Deudor Relacionado	Unidad 22	92.29	0.00%
23	Deudor Relacionado	Unidad 23	815.48	0.03%
24	Deposito Parte Relacionada	Unidad 24	45,699.59	1.84%
		Total	739,317.53	16.42%

Banco Ficohsa Nicaragua S.A, contó con acuerdos de servicios con Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A hasta diciembre 2024 de 1) Servicios de arrendamiento de equipos y mobiliarios, 2) Soportes en servicios de administración que incluye el apoyo en tareas que involucran la unidad de control de clientes, administración de políticas de cobranza, procesos de datacenter y relaciones comerciales. Estos servicios antes detallados tuvieron un valor cercano a \$460,000 (Cuatrocientos sesenta mil dólares).

Asimismo, se suscribió un contrato por servicios corporativos y asesoría con Servicios Corporativos Regionales (SCR) que incluye:

- a) Actividades de validación de requerimientos de desarrollo, funcionalidad, parámetros contables y certificaciones de migración de plataformas
- b) Ser responsable del proceso, control, revisión y administración de la nómina asignada,
- c) Brindar soporte en tareas que involucran la supervisión de la administración de proveedores, revisión de políticas establecidas para los procesos de compras y pagos a proveedores de nivel regional, habilitar la fábrica digital, crear metodología y ejecutar seguimiento al impacto económico de la fábrica digital.

A diciembre de 2024 estos servicios tuvieron un valor cercano a U\$550,000 (Quinientos cincuenta mil dólares).

6.3 Participaciones de asesores y consejeros

A la fecha de elaboración del presente prospecto, ningún asesor, consejero, socio, director, o gerente del emisor ha prestado servicio con respecto a esta solicitud de registro de valores de oferta pública.



7 Información Relevante

7.1 Puesto de Bolsa Representante

INVERCASA Puesto Bolsa ha participado en la estructuración y diseño de la oferta pública de los valores estandarizados de renta fija de Banco FICOHSA Nicaragua y actuará como representante de la oferta y como colocador de los Valores. Además de INVERCASA Puesto de Bolsa, los demás puestos de bolsa autorizados para operar en el país podrán participar como intermediarios para ofrecer los valores al público.

7.2 Agente de Pago

Inversiones de Centroamérica, S.A., (INVERCASA) Puesto de Bolsa, constituido el 20 de septiembre de 1993 e inscrito bajo el número 001, folio 7, en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y que también cuenta con la autorización de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) para operar como puesto de bolsa en el país.

Información sobre el agente de pago de la emisión:

- Dirección: INVERCASA Business Center, costado Norte Colegio La Salle, pista Suburbana, Torre III, 5to Piso. Managua, Nicaragua.
- Teléfono: (505) 2277-1212
- Sitio web: www.invercasa.com.ni
- Correo electrónico: info@invercasa.com.ni

7.3 Marco Regulatorio

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

7.4 Notificaciones

Cualquier notificación o comunicación a Banco FICOHSA Nicaragua deberá ser dirigida por escrito y entregada personalmente a las oficinas del banco o en las oficinas de INVERCASA Puesto de Bolsa:

El emisor

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.
Rotonda El Guegüense una cuadra al oeste.
Managua, Nicaragua.
TEL: (505) 2298-3700
<https://www.ficohsa.ni/>

El puesto de bolsa

INVERCASA puesto de bolsa
Centro Financiero INVERCASA.
Torre III, 5to piso.
TEL: (505) 2277-1212
<https://invercasa.com.ni/>

7.5 Periodicidad de la información a los inversionistas.


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

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



8 Anexos

8.1 Calificación de Riesgos. Fecha del comité: 24 de octubre de 2025.



**PACIFIC
CREDIT
RATING**

"Prestigio, Calidad y Respuesta Ágil"

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A. (BFN)

Comité No. 42/2025		Fecha de comité: 24/10/2025	
Informe con BEFP no auditados al 30 de junio de 2025.		Sector Financiero / Nicaragua	
Periodicidad de actualización: Semestral			
Equipo de Análisis:			
Adrián Pérez aperez@ratingpacr.com		Adalberto Chávez achavez@ratingpacr.com (+505) 2288-9472	

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-24	dic-24	jun-25
Fecha de comité	21/1/2025	09/07/2025	24/10/2025
Fortaleza Financiera	AA-	AA-	AA-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Categoría AA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

"Dentro de una escala de calificación se podrán utilizar los signos "+" y "-" para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo". Las calificaciones emitidas representan la opinión de la Sociedad Calificadora para el periodo y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos".

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la solidez crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos".

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingpacr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió ratificar la calificación de riesgo de "AA-" a la Fortaleza Financiera de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (BFN). La calificación asignada tiene perspectiva estable. Esto con estados financieros no auditados al 30 de junio de 2025.

La clasificación se fundamenta en un modelo de negocio bien definido, con una participación de mercado moderada y un manejo adecuado del riesgo. PCR valora positivamente el crecimiento sostenido de la cartera de crédito, acompañado de niveles de morosidad controlados y una cobertura sólida. Asimismo, se considera la estabilidad de los resultados financieros, junto con adecuados niveles de liquidez y solvencia. Finalmente, la calificación incorpora el respaldo institucional y las sinergias operativas derivadas de su pertenencia al Grupo Financiero Ficohsa.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Franquicia creciente y posición de mercado razonable.** PCR opina que BFN mantiene un perfil de negocio adecuado, respaldado por una franquicia sólida dentro de un mercado altamente concentrado, donde ocupa la cuarta posición por nivel de activos y utilidades netas. Su modelo de negocio enfocado en la banca de personas se complementa con un crecimiento orgánico sostenido, que ha fortalecido su oferta de productos. En opinión de la calificadora, BFN continuará exhibiendo una posición de mercado estable, mientras que la diversificación gradual de sus operaciones contribuirá a una mejora progresiva en su desempeño financiero.
- **Perfil y administración de riesgo adecuada.** PCR opina que BFN mantiene un perfil de riesgo alineado con su modelo de negocio, sustentado en políticas de suscripción prudentes que han favorecido una cartera en crecimiento con clientes de perfil financiero bueno. Asimismo, su portafolio de inversiones mantiene un enfoque conservador, sin que se anticipen cambios relevantes en el corto plazo. La calificadora considera que el banco se beneficia de su pertenencia al Grupo Financiero Ficohsa (GFF), el cual posee relevancia regional y aporta fortalezas en materia de gobierno corporativo, gestión de riesgos y respaldo operativo.
- **Calidad de activos sana.** Los activos de BFN han mostrado un crecimiento elevado, respaldado por un desempeño crediticio sólido y una calidad de cartera buena. Este comportamiento obedece tanto al crecimiento orgánico e inorgánico del banco como a la aplicación de estándares de originación y controles de riesgo robustos en línea con su modelo de negocio enfocado a banca minorista. PCR no anticipa deterioros en estas métricas en el horizonte de calificación. A junio de 2025, el banco registró un índice de créditos vencidos de 1.1%, inferior a su promedio histórico.

www.ratingpacr.com

Página 1 de 8

de cinco años (2.0%) y en línea con el promedio del sistema financiero (1.0%). La cobertura de cartera vencida se ubicó en 284.5%, nivel superior a su promedio histórico, aunque por debajo del 334.7% observado por el sistema financiero.

- **Solvencia adecuada y estable.** La solvencia de BFN es adecuada y ha mostrado una tendencia estable en los últimos periodos, sustentada en el fortalecimiento patrimonial mediante capitalización, en coherencia con el crecimiento de sus operaciones. A junio de 2025, el índice de adecuación de capital se ubicó en 13.0%. Si bien este nivel refleja una brecha respecto al promedio histórico y sectorial, es importante considerar que la adquisición de la aseguradora requirió una reducción del capital base conforme a las disposiciones normativas. Al realizar un ajuste normalizado, los indicadores se mantendrían en línea con los promedios históricos y del sistema. PCR considera que la reinversión de utilidades y la generación interna de capital continuarán siendo factores clave para el sostenimiento y fortalecimiento de los niveles de solvencia en el horizonte de calificación.
- **Estructura de fondeo y liquidez apropiados.** La estructura de fondeo y liquidez de BFN es apropiada para su modelo de negocio, sin que se anticipen deterioros materiales en el corto y mediano plazo. A junio 2025, el índice de cobertura de liquidez se ubicó en 122.3%, nivel adecuado y superior tanto al mínimo regulatorio del 100% como a su límite interno. Asimismo, el efectivo y sus equivalentes representaron el 34.6% de las captaciones del público, proporción similar al 34.5% reportado por el sistema bancario. En opinión de PCR, el banco podría beneficiarse de una mayor diversificación de sus fuentes de fondeo, tanto por tipo de instrumento como por depositante, lo que contribuiría a fortalecer su perfil de liquidez estructural.
- **Desempeño financiero adecuado.** La rentabilidad del banco es buena, y PCR estima que se mantendrá adecuada al perfil de riesgo de la entidad. Este desempeño se sustenta en un rendimiento financiero sólido, una eficiencia operativa apropiada y gastos por provisiones moderados, en línea con su modelo de negocio. Al cierre de junio 2025, el ROEA se situó en 14.81%, superando el promedio de los últimos cuatro años de 10.78%. De manera similar, el ROAA alcanzó 1.75%, por encima de su promedio histórico de 1.24%. Ambos indicadores se mantuvieron alineados con los niveles observados en el sistema bancario, que registró un ROE de 14.94% y un ROA de 2.39%.

Factores Claves Calificación

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación:

- Un aumento consistente de la participación de mercado, mientras aumenta sus niveles de rentabilidad y mantiene su calidad de activos sana, beneficiando su posición de capital.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación:

- Un deterioro significativo y sostenido de la calidad crediticia que conduzca a reducciones relevantes en la rentabilidad y en presión a la capitalización.

Metodología Utilizada

Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Nicaragua), código PCR-NI-MET-P-020 (marzo 21, 2022).

Información Financiera y Principios Contables

PCR usó los estados financieros auditados de 2019 a 2024 y no auditados de junio 2025 y 2024. Adicionalmente, se usó información provista directamente por el banco además de otra publicada por el regulador Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los estados financieros siguen los principios contables emitidos por esta última.

Limitaciones potenciales para la calificación

Limitaciones encontradas: PCR no encontró limitaciones en la calidad de la información provista por el emisor.

Limitaciones potenciales: PCR considera que potenciales hechos de inestabilidad política de la República de Nicaragua pudiesen tener algún efecto en el entorno operativo empresarial, incluyendo el bancario.

Panorama Internacional

La economía mundial ha enfrentado desafíos importantes al primer semestre de 2025, marcados principalmente por tensiones comerciales y nuevos conflictos geopolíticos. La incertidumbre por la aplicación de aranceles de parte de la mayor economía mundial hacia sus socios comerciales, conflictos bélicos y geopolíticos en diversas regiones del mundo y condiciones climáticas más extremas han generado una desaceleración sobre las expectativas del crecimiento mundial. De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, el crecimiento económico global se moderará en 2025 al pasar de una previsión inicial de 2.7 % a 2.3 %; mientras que, para 2026 la revisión a la baja es desde 2.7 % a 2.4 %.

Según el Banco Mundial, para la mayoría de las regiones del mundo se pronostica una reducción en las proyecciones de crecimiento económico, tanto en economías emergentes como en desarrollo. Para América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se modere hasta un 2.3% desde la proyección inicial de 2.5%; mientras que, en Centroamérica se situará en 3.5 % en 2025 y 3.6 % en 2026. El pronóstico de crecimiento mundial incorpora los riesgos potenciales derivados de la coyuntura geopolítica y comercial; sin embargo, estos podrían exacerbarse si las principales economías mundiales como Estados Unidos o China no logran consensos significativos en términos comerciales o enfrentan una desaceleración más pronunciada de lo previsto.



Otros factores que serán cruciales sobre el desempeño económico de la región y del mundo son los cambios en las políticas monetarias. Posterior a la primera revisión a la baja en las tasas de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se prevén dos cambios adicionales en 2025; aunque dependerá de la evolución del mercado laboral estadounidense y los efectos aún inciertos del impacto de los aranceles en la economía norteamericana. Otros aspectos incluyen los efectos de eventos climáticos aún más extremos y situaciones económicas domésticas de los países en diferentes regiones. El panorama internacional, en conclusión, tiene una alta dependencia de acuerdos y consensos que puedan alcanzarse entre los principales actores económicos y políticos del mundo, y su impacto sobre las otras economías emergentes y en desarrollo.

Desempeño Económico

Durante el primer semestre de 2025, Nicaragua presentó un crecimiento económico sólido, con un aumento interanual del PIB de 4.9 %, superando las proyecciones oficiales y mejorando respecto al año anterior. Este avance fue impulsado principalmente por sectores clave como construcción (+22 %) y minería (+13.8 %), además de un fuerte incremento en la formación bruta de capital (+20.7 %), que refleja una mayor inversión tanto pública como privada. El consumo privado mostró dinamismo, apoyado por un incremento en las remesas y mejores condiciones de acceso al crédito, contribuyendo al fortalecimiento de la demanda interna.

En cuanto a la estabilidad macroeconómica, la inflación se mantuvo controlada en 0.9 %, el nivel más bajo en cinco años, gracias a una política monetaria prudente y subsidios gubernamentales. Por otra parte, la tasa de cambio se estabilizó mediante una política de deslizamiento cero; mientras que las reservas internacionales netas alcanzaron USD 6,983.3 millones, equivalentes a 8.7 meses de importaciones, proporcionando un margen de seguridad externa considerable. En materia fiscal, el Sector Público No Financiero reportó un superávit equivalente al 6.8 % del PIB, con una deuda pública en torno al 48.2 %, principalmente financiada por acreedores multilaterales, situándose entre los niveles más sostenibles de la región.

A pesar de un panorama macroeconómico estable, el país enfrenta desafíos estructurales importantes, como la elevada dependencia de las remesas familiares, un déficit comercial significativo y limitaciones en productividad laboral y acceso a financiamiento externo. Adicionalmente, se identifican riesgos potenciales de índole sociopolítica, acceso a financiamiento externo y por condiciones climáticas extremas. Estos factores, junto con vulnerabilidades socioeconómicas podrían afectar la resiliencia y el potencial de crecimiento de Nicaragua en el mediano plazo, subrayando la importancia de implementar políticas económicas, fiscales y sociales coherentes y sostenibles.

Sector Bancario Comercial de Nicaragua

El sector bancario comercial de Nicaragua está integrado por siete bancos privados, los cuales son las únicas entidades autorizadas para captar depósitos del público. Este grupo concentra el 96.9 % de los activos totales del Sistema Financiero Nacional y reportó un crecimiento interanual del 11.4 %. Dentro de sus principales activos productivos destaca la cartera de préstamos neta, que registró un incremento interanual del 18.0 %, impulsado principalmente por créditos orientados a los sectores comercio, vehículos, consumo e industria.

PCR considera que el sector mantiene activos con calidad buena y crecimiento sostenido en segmentos estratégicos, acompañado de indicadores favorables de cartera vencida y cobertura. El índice de morosidad se ubicó en 1.0 %, por debajo del promedio de los últimos cinco años (2.1 %), mientras que la cobertura de provisiones se mantuvo robusta, alcanzando el 449.6 %. Bajo este escenario, se prevé que la calidad de la cartera se mantenga estable en el corto y mediano plazo, respaldada por una gestión eficiente del riesgo crediticio.

En lo que respecta a la estructura de fondeo, el sector bancario nicaragüense presenta una base estable, compuesta principalmente por depósitos, los cuales representan el 86.6 % del total de pasivos y reflejan una expansión interanual del 11.7 %. Esta fuente se complementa con obligaciones contraídas con otras instituciones financieras, el Banco Central de Nicaragua y operaciones de reporto. La relación de fondos disponibles sobre depósitos del público se ubicó en 34.3 %, por debajo del promedio de los últimos cinco años (37.9 %). Los niveles de liquidez se han moderado desde 2021, donde eran considerados altos como una medida prudencial de riesgo de las entidades financieras; sin embargo, se mantienen en niveles apropiados y similares a otros sistemas de la región.

En términos de solvencia, el sector bancario mantiene una posición de capitalización estable. El índice de adecuación de capital se situó en 17.5 %, ligeramente por debajo del promedio de los últimos cinco años (18.0 %), debido a una mayor exposición al riesgo crediticio asociada con la expansión de la cartera. En cuanto al riesgo de mercado, PCR lo califica como moderado, dado que el margen financiero ha mostrado una mejora respecto al promedio quinquenal, impulsado principalmente por el incremento en los ingresos financieros. Por su parte, el riesgo cambiario se ha mantenido estable, favorecido por el dinamismo económico y la entrada sostenida de flujos externos.

El sector bancario mantiene indicadores adecuados de rentabilidad, con perspectivas de estabilidad en el corto plazo. Este desempeño ha sido favorecido por el buen comportamiento y calidad de los activos productivos, lo que ha permitido mitigar el impacto del incremento en los gastos administrativos y financieros. Al cierre de junio de 2025, la



rentabilidad sobre el patrimonio anualizada (ROEA) se ubicó en 15.1%, mientras que el retorno sobre activos anualizado (ROAA) fue de 2.3 %, ambos superiores al promedio registrado en los últimos cinco años.

La calificadoradora estima que las perspectivas para el sector bancario son favorables, especialmente en lo relativo al crecimiento de la cartera de créditos y la generación de ingresos. Estas proyecciones se sustentan en un entorno macroeconómico relativamente estable y en un acceso fluido a fuentes de fondeo. No obstante, será fundamental mantener una gestión prudente de los costos financieros y operativos ante eventuales escenarios de presión inflacionaria o incrementos en las tasas de interés internacionales.

Perfil del banco

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. (BFN) es una entidad de intermediación financiera enfocada en la banca tradicional, con un portafolio de productos adecuadamente diversificado y una participación moderada, en expansión dentro del sistema bancario nicaragüense. Al cierre del período evaluado, la institución representó el 7.2% de la cartera bruta de créditos del sector y el 8.4% de los depósitos del público del sistema financiero, en un mercado altamente concentrado, donde los principales competidores concentraron el 78.7% de la cartera y el 82.1% de los depósitos.

PCR considera que la estructura organizacional del banco se alinea con los esquemas reconocidos en la región. La entidad se beneficia de su integración al Grupo Financiero Ficohsa (GFF), uno de los conglomerados financieros más relevantes de Centroamérica, cuyo enfoque estratégico se orienta a la expansión tanto orgánica como mediante procesos de fusiones y adquisiciones. En este contexto, BFN recibe apoyo constante de su casa matriz, fortaleciendo su posición competitiva. Adicionalmente, la reciente incorporación de Seguros América, S.A., la aseguradora líder del país, a la operación consolidada del grupo, constituye un factor de valor agregado que potencia el desempeño de la entidad, reflejado en la mejora de sus principales indicadores de negocio y financieros en los últimos periodos.

Gobierno Corporativo

De acuerdo con la evaluación interna de PCR, basada en la encuesta ESG¹, se determinó que el banco cuenta con una estructura de gobierno corporativo robusta, comparable con la de otras entidades pertenecientes a grupos financieros regionales. Asimismo, desarrolla iniciativas de responsabilidad social empresarial con enfoque comunitario y carácter no lucrativo. Adicionalmente, su equipo directivo y gerencial posee amplia experiencia en el sector y dentro de la propia institución, lo que favorece una gestión operativa eficiente.

Perfil de riesgo

PCR considera que la planilla gerencial actual de BFN tiene experiencia, conocimientos amplios y profundos, aptos para el manejo de la operación. A junio 2025, el banco registra un buen desempeño de sus indicadores financieros. También, el plan estratégico del banco presenta objetivos claros y consistentes con su modelo de negocio, en línea con su historial reciente. Su estrategia de incrementar su participación de mercado en segmentos clave junto con mayor venta cruzada de productos y servicios se considera loguable.

En opinión de la calificadoradora, BFN seguirá teniendo resultados buenos, consolidando su posición como el cuarto banco del sector. El banco destaca por ocupar la tercera posición del sistema en préstamos de personas.

PCR opina que el banco tiene un perfil de riesgo adecuado a su modelo de negocio, respaldado por políticas de suscripción crediticia que le permiten tener una cartera creciente de clientes de perfil financiero saludable. Por su parte, el portafolio de inversiones muestra un perfil conservador y no se prevén cambios relevantes en este sentido. Adicionalmente, el banco se beneficia de su pertenencia a GFF, permitiéndole compartir buenas prácticas entre compañías y teniendo controles de riesgo alineados tanto a la regulación local como a los de su estructura corporativa. Esto incluye manuales, reportes y modelos que le permiten medir los distintos riesgos adecuadamente.

Calidad de activos y riesgo de crédito

PCR considera que la calidad de los activos de BFN es sólida, sustentada en estándares adecuados de origenación, monitoreo y recuperación, reflejados en índices de morosidad y niveles de cobertura buenos. La agencia no prevé deterioro en dichos indicadores durante el horizonte de calificación. Al cierre de junio de 2025, el banco registró un índice de créditos vencidos de 1.1%, inferior a su promedio histórico de cinco años (2.0%) y cercano al del sistema financiero (1.0%). La cobertura de cartera vencida se situó en 284.5%, reflejando una posición holgada y superior a su promedio histórico, aunque por debajo del 334.7% observado en el sistema financiero.

La cartera de crédito bruta presentó un crecimiento interanual del 22.7%, superando tanto su tendencia histórica como la expansión del sistema (18.0%). Este dinamismo obedece a la estrategia de crecimiento con enfoque en los segmentos minorista y un impulso progresivo al segmento corporativo.

La calidad de la cartera es buena, los créditos reestructurados representaron únicamente el 2.0% de la cartera bruta, nivel inferior tanto al promedio del sistema como a su propio histórico reciente. Asimismo, los castigos equivalieron al 4.7% de la cartera bruta, lo que resultó en un índice de mora ajustada de 6.1%. Ambos indicadores se consideran adecuados en función del perfil de negocio de la entidad, caracterizado por una alta participación del segmento de

¹ Environmental, Social & Governance Assessment

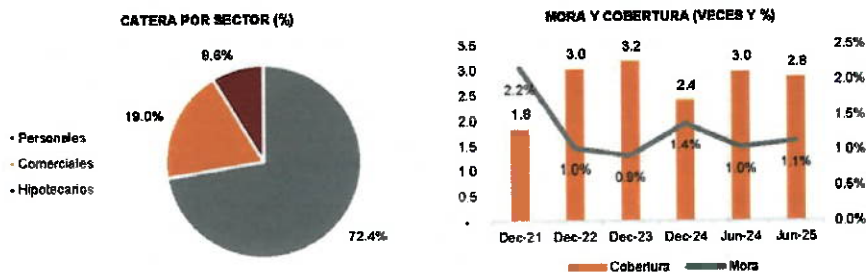
www.ratingspcr.com



banca de personas. En cuanto a garantías, el 30.9% de la cartera bruta se encuentra respaldada con garantías prendarias, el 27.8% con hipotecarias y el 20.0% con fiduciarias. PCR no anticipa cambios significativos en esta estructura.

Las concentraciones por sector y deudor se mantienen elevadas, dado que los 25 principales grupos económicos no relacionados concentran el 28.2% de la cartera bruta, equivalente a 0.9x el patrimonio. No obstante, este riesgo se reduce al tratarse de empresas con historial crediticio favorable, sin antecedentes de reestructuraciones o refinanciamientos, y con un comportamiento de pago adecuado. A nivel geográfico, la distribución se considera equilibrada y estable, en línea con el modelo de negocio.

Las exposiciones no crediticias, principalmente las inversiones, representan el 24% de los activos totales y mantienen un perfil de riesgo bajo. La mayor parte del portafolio se encuentra concentrada en instrumentos emitidos por el soberano y en bonos de un banco multilateral de alta calidad crediticia. Finalmente, el nivel de exposición con partes relacionadas es moderado, equivalente al 24.5% de los activos totales, y se mantiene por debajo del apetito de riesgo establecido internamente.



Fuente: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de mercado

PCR considera que la exposición de BFN a riesgos de mercado es moderada, respaldada por la adecuada implementación de políticas y controles de mitigación. El banco emplea como principales herramientas de medición y control el modelo de brechas de duración de activos y pasivos, así como análisis de sensibilidad de precios, lo que contribuye a una gestión efectiva de estas exposiciones. En opinión de la agencia, la entidad demuestra capacidad suficiente para administrar el riesgo de mercado estructural, apoyada en la flexibilidad de ajuste de tasas en su cartera de créditos y en el crecimiento sostenido de su franquicia depositaria.

En cuanto al riesgo cambiario, PCR estima que el seguimiento mediante el calce de moneda extranjera ha resultado efectivo, manteniendo la brecha entre activos y pasivos en divisas dentro de niveles razonables. La posición cambiaria se ha mantenido larga y en línea con los parámetros internos establecidos.

De manera positiva, el banco realiza periódicamente pruebas de tensión internas y análisis retrospectivos, lo que fortalece sus modelos y refuerza los controles de gestión de riesgos.

Riesgo de Fondeo y liquidez

En opinión de PCR, los niveles de liquidez de BFN son buenos, respaldados por una estructura de fondeo razonable y en crecimiento, sustentada principalmente en la captación de depósitos. A junio de 2025, el índice de cobertura de liquidez consolidado se ubicó en 122.3%, superior al mínimo regulatorio de 100% y al límite interno establecido. Las disponibilidades representaron 34.6% de las captaciones del público, proporción cercana al 34.5% reportado por el sistema bancario.

El indicador de préstamos a depósitos se situó en 81.6%, superior al promedio de los últimos cinco años (69.3%), impulsado por el mayor dinamismo de la cartera frente al crecimiento de los depósitos. Aun así, el indicador se mantiene por debajo del promedio del sistema (83.6%). PCR estima que el comportamiento de la cartera podría provocar un aumento en este indicador, aunque siempre dentro de niveles óptimos.

La estructura de fondeo se considera razonable, con una participación mayoritaria de depósitos del público (76.6%), complementados por fondeo institucional (6.7%) y operaciones de repo (3.8%). La mezcla de depósitos continúa concentrada en depósitos a la vista (56.5%), mientras que los depósitos a plazo representan el 43.5%.

Las concentraciones por depositante se mantienen elevadas, dado que los 25 mayores depositantes representaron 40.4% de la captación total. No obstante, las renovaciones de depósitos a plazo se mantienen altas (cercasas al 90%).

www.ratingpcr.com

pag 5

lo que contribuye a la estabilidad del fondeo. Por tipo de cliente, los depósitos provienen en un 46% de corporativos, 40% de personas naturales y 12% del sector público.

El fondeo institucional es moderado, con líneas de crédito concentradas en un banco multilateral, un banco de segundo piso local y un fondo internacional de desarrollo. En opinión de PCR, el banco podría beneficiarse de una mayor diversificación y ampliación de sus líneas contingentes de fondeo, con el fin de fortalecer su flexibilidad financiera y reducir riesgos de concentración. Se estima que, al cierre de 2025, la entidad concrete nuevas fuentes de financiamiento, contribuyendo positivamente a la solidez de su estructura de fondeo.

Finalmente, PCR evalúa como adecuado el Plan de Contingencia de Liquidez implementado por el banco, el cual se ve fortalecido por las sinergias y el respaldo financiero derivados de su pertenencia al GFF.

Adecuación de capital

PCR considera que la solvencia del banco es adecuada y le brinda un nivel razonable de absorción frente a potenciales pérdidas, sin que se anticipen deterioros materiales en el corto y mediano plazo. Al cierre de análisis, el índice de Adecuación de Capital (IAC) se situó en 13.0%, por debajo tanto del promedio del sistema (19.2%) como de su promedio de cinco años, principalmente como consecuencia del proceso de adquisición de la aseguradora, en el cual, por normativa, requirió una reducción del capital base. Sin embargo, en un escenario normalizado, el indicador se alinearía con el promedio sectorial.

De acuerdo con la calificadora, la evolución futura del IAC estará condicionada al cumplimiento de las metas de rentabilidad y a la continuidad de la política de no distribución de dividendos, aplicada en los dos últimos periodos. En caso de requerirse un fortalecimiento adicional del capital regulatorio, el banco cuenta con el respaldo de su grupo financiero.

Riesgo Operativo

PCR considera que el perfil y la gestión del riesgo operativo y otros riesgos no financieros de BFN son adecuados. La pertenencia al Grupo Financiero Ficohsa (GFF) le otorga acceso a buenas prácticas corporativas, políticas regionales que exceden los requerimientos regulatorios locales, y procedimientos y herramientas de control consistentes con estándares prudenciales internacionales.

La política de continuidad de negocio se evalúa como robusta, al incorporar un alto nivel de detalle y control, así como escenarios de contingencia amplios, que contemplan eventos como fenómenos naturales, ciberataques y siniestros operativos.

De forma complementaria, PCR valora positivamente la gestión del riesgo reputacional y del riesgo legal, considerando que los procesos implementados son adecuados y efectivos. Según la administración, las demandas interpuestas por el banco presentan en su mayoría una probabilidad media a alta de resolución favorable, lo que mitiga el riesgo potencial de pérdida derivado de contingencias legales.

Desempeño financiero

PCR considera que BFN presenta un perfil de rentabilidad bueno, sustentado en un margen de interés neto adecuado, que se situó en 8.4% a la fecha de análisis, así como en una eficiencia operativa relativamente estable. La entidad ha mostrado una tendencia creciente y sostenida en sus resultados. A la fecha, el ROEA se ubicó en 12.0% y el ROAA en 1.5%, ambos indicadores en mejor posición relativa que su promedio histórico (2020-2024: ROE 11.4%; ROA 1.3%) y en línea con los niveles reportados por el sistema bancario.

Los gastos administrativos representaron el 48.3% de los ingresos financieros, superior al reportado en su comparativo interanual (junio 2024: 43.8%) y del promedio de los últimos cinco años (47.4%). Por su parte, el gasto de provisiones crediticias consumió el 18.0% de la utilidad operativa antes de provisiones (promedio 2020-2024: 24.9%). Ambos indicadores muestran una tendencia similar a la reportada por el sistema. PCR no prevé deterioros en estos indicadores en el horizonte de clasificación.



Estados Financieros no auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES DE CORDOBAS)							
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Disponibilidades	3,939.9	4,917.9	5,946.4	5,222.4	5,212.3	5,179.2	6,633.3
Inversiones a VRI	5,007.8	5,009.0	5,916.1	7,089.8	7,479.9	8,087.7	8,973.4
Inversiones a costo amortizado neto	-	-	-	-	-	1,103.8	1,149.3
Cartera de créditos neta	6,655.2	7,308.9	8,088.5	11,306.8	13,380.4	12,501.2	15,289.7
Otras cuentas por cobrar, neto	45.2	36.3	47.5	100.0	140.8	919.9	1,954.9
Activos recibidos en recuperación de créditos	11.0	94.2	40.9	5.4	-	1.4	2.0
Participaciones	-	-	-	735.1	802.5	1.5	7.9
Activo material	394.7	365.3	389.1	450.1	482.5	647.6	687.5
Activos intangibles	193.7	174.4	171.1	176.5	182.3	595.0	773.9
Activos fiscales	120.1	163.2	219.0	52.1	68.4	114.7	105.2
Otros activos	43.9	81.5	95.7	109.4	187.8	256.8	224.1
TOTAL ACTIVO	26,610.9	28,970.8	31,523.1	26,027.6	27,935.8	29,188.5	33,740.1
Obligaciones con el público	10,319.8	11,814.0	14,219.3	16,222.1	17,526.6	16,810.4	18,330.6
Otras obligaciones diversas con el público	67.8	82.0	49.9	71.3	64.3	57.8	67.4
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	2,078.6	2,255.1	2,337.2	2,159.6	3,215.3	2,241.5	3,061.0
Pasivos por operaciones de reporte	-	208.1	368.8	1,895.2	736.5	2,393.6	1,104.8
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,226.7	1,240.9	813.7	1,701.7	1,802.4	1,297.6	1,969.2
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	331.6	389.2	334.6	284.9	333.8	285.6	274.8
Reservas técnicas	-	-	-	-	-	908.0	1,259.3
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	-	-	-	-	-	118.6	193.6
Instituciones reaseguradoras y reafinanzadoras	-	-	-	-	-	301.0	810.9
Pasivos fiscales	115.0	209.3	263.3	69.8	107.2	212.9	231.9
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	358.7	366.1	371.3	377.8	377.0	377.8	378.8
Otros pasivos y provisiones	224.9	261.0	262.3	331.1	347.4	543.9	683.6
TOTAL PASIVOS	14,710.1	16,805.5	19,011.9	20,102.7	24,503.1	25,110.1	29,353.7
Fondos propios	1,652.7	1,901.9	2,210.1	2,742.9	3,213.8	2,868.8	3,401.5
Otro resultado integral neto	38.4	54.0	85.5	(27.7)	13.2	6.1	11.7
Ajustes de transición	209.2	209.2	209.2	209.2	209.2	209.2	209.2
Participación no controladora	-	-	-	-	-	719.0	803.9
TOTAL PATRIMONIO	11,899.7	12,165.1	12,511.1	5,924.4	3,432.7	3,907.1	4,436.3

Fuente: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE CORDOBAS)							
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Ingresos Financieros	1,595.8	1,775.2	1,943.0	2,320.9	2,793.4	1,854.9	1,855.5
Gastos Financieros	590.7	582.4	619.5	758.0	940.9	451.5	501.3
Margin financiero antes de mantenimiento de valor	1,005.1	1,192.8	1,323.5	1,562.9	1,852.5	1,403.4	1,454.2
Ajustes netos por mantenimiento de valor	43.3	26.3	25.2	24.4	0.5	0.5	-
Margin Financiero Bruto	1,048.4	1,219.1	1,348.6	1,587.3	1,853.0	1,403.9	1,454.2
Resultado por deterioro de activos financieros	492.1	269.3	193.9	279.7	438.6	202.0	261.4
Margin financiero neto, después de deterioro de activos financieros	556.3	949.8	1,154.9	1,307.5	1,414.4	1,201.9	1,192.8
Ingresos (gastos) operativos, netos	259.6	313.7	305.0	360.0	432.1	29.5	124.7
Resultado Operativo	815.9	1,263.5	1,459.9	1,667.5	1,846.5	1,231.5	1,317.5
Resultado por participación en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias	-	-	-	82.0	107.5	-	-
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos	11.9	11.6	59.4	65.2	16.1	9.7	6.0
Pérdida por valoración y venta de activos	10.7	22.3	65.3	20.2	5.4	3.1	2.2
Resultado después de gastos e ingresos operativos	817.1	1,252.8	1,453.0	1,794.6	1,963.7	1,240.1	1,321.3
Ajustes netos por diferencial cambiario	8.4	12.8	15.3	0.9	0.4	0.2	(0.1)
Resultado después de diferencial cambiario	825.6	1,265.6	1,468.3	1,795.5	1,964.1	1,240.3	1,321.2
Gastos de administración	749.7	964.6	956.0	1,096.1	1,259.0	812.1	944.4
Resultados por deterioro de activos no financieros	-	-	-	-	0.2	0.2	-
Resultados antes de impuestos	75.9	498.0	512.3	699.3	705.3	428.0	376.8
Contribuciones por leyes especiales	34.5	45.0	54.5	64.9	71.7	37.1	40.3
Gasto por impuesto sobre la renta	27.1	106.8	149.8	175.2	184.3	118.2	110.8
RESULTADO DEL PERIODO	14.2	246.2	307.0	459.0	472.7	276.7	276.3

Fuente: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. / Elaboración: PCR

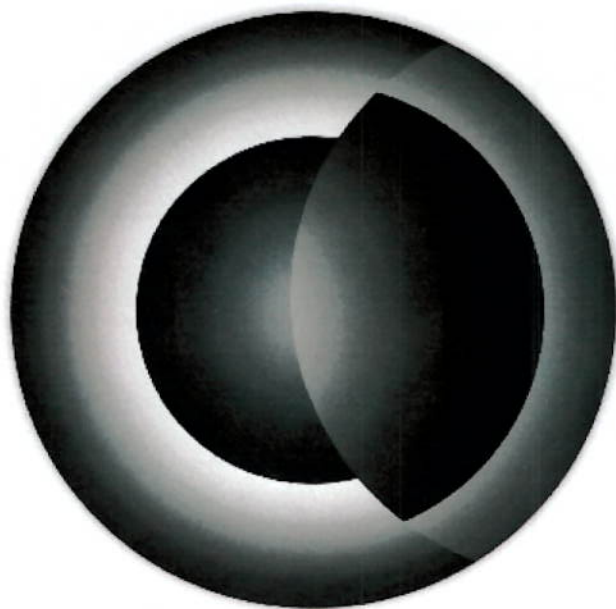
INDICADOR	INDICADORES FINANCIEROS (% Y VECES)						
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Calidad de Activos							
Índice de morosidad	4.7%	2.2%	1.0%	0.9%	1.4%	1.0%	1.1%
Índice de morosidad del sector (SIBOIF)	3.6%	2.5%	1.6%	1.6%	1.3%	1.4%	1.0%
Cobertura de cartera vencida	111.7%	182.1%	301.8%	316.9%	238.9%	296.2%	294.5%
Cobertura del sector (SIBOIF)	179.1%	238.1%	348.0%	335.9%	375.4%	360.2%	354.7%
Créditos reestructurados / cartera bruta	12.6%	10.1%	7.1%	3.9%	1.6%	1.4%	2.0%
Fondeo y Liquidez							
Disponibilidades / Obligaciones con el público	38.5%	41.9%	42.1%	32.4%	30.0%	31.0%	34.8%
Disponibilidades + inversiones / Obligaciones con el público	87.5%	91.5%	83.8%	81.3%	72.9%	85.8%	78.9%
Préstamos brutos a captaciones del público	89.8%	84.0%	82.7%	71.5%	78.8%	78.4%	81.8%
RCL	203.5%	152.7%	n.a	103.9%	127.7%	107.2%	122.3%
Solvencia y Endeudamiento							
Adecuación de capital	15.7%	16.3%	17.6%	13.0%	13.5%	12.7%	13.0%
Adecuación de capital Sector	21.8%	21.2%	19.6%	19.2%	16.7%	17.4%	17.5%
Apalancamiento Patrimonial (veces)	7.7	7.8	7.6	7.9	7.1	6.5	6.6
RENTABILIDAD							
NIM	10.1%	10.1%	9.7%	9.3%	9.0%	9.2%	8.4%
ROE	0.8%	11.9%	12.8%	17.0%	14.7%	16.0%	12.0%
ROA	0.1%	1.4%	1.5%	1.9%	1.8%	1.9%	1.5%
Gasto Administrativo / Ingresos Financieros	47.0%	48.7%	49.2%	47.2%	45.0%	43.8%	48.3%
Utilidad neta / Ingresos Financieros	0.9%	14.0%	15.9%	19.8%	16.9%	14.6%	11.6%
Gasto por provisiones / Utilidad operativa antes de provisiones	46.9%	22.1%	14.4%	17.6%	23.7%	14.4%	18.0%

Fuente: Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. / Elaboración: PCR

Nota de la Información Empleada para el Análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.



8.2 Información financiera.**8.2.1 Estados Financieros Auditados 2024. Banco FICOHSA Nicaragua.****Deloitte.****BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A. Y SUBSIDIARIA**(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa con Domicilio en la República de Panamá)**Informe de Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2024****Auditoría** 

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA.

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

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 4
Estado de Situación Financiera Consolidado	5 - 6
Estado de Resultados Consolidado	7 - 8
Estado de Otro Resultado Integral Consolidado	9
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	10
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 111

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "J. J. Amador".



Deloitte & Touche Nicaragua, S.A.
Los Robles N° 351
Apartado Postal 2815
Managua, Nicaragua

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Ficohsa Nicaragua y subsidiaria ("el Grupo"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados, incluyendo información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Bases para la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección de *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*. Somos independientes del Grupo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en el Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

- a. Reexpresión estados financieros consolidados - Sin modificar nuestra opinión de auditoría, como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, también auditamos los ajustes descritos en la nota 39 que se aplicaron para reexpresar los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y se han aplicado correctamente.
- b. Base contable - Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 1b de los estados financieros consolidados, en la cual la Administración del Grupo revela que los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF, las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); como se indica en la Nota 1c. Como resultado de esto, los estados financieros consolidados están preparados para su presentación al Grupo y la SIBOIF y pueden no ser apropiados para otros propósitos.



Deloitte.

Asunto Clave de Auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría a los estados financieros consolidados.

El asunto clave de auditoría es ese asunto que, según nuestro juicio profesional, fue de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto fue abordado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre este asunto:

Asunto Clave	Nuestros procedimientos de auditoría se detallan a continuación:
<p>La actividad del Banco tiene dependencia de los sistemas de tecnología de información (TI), por lo que un adecuado control sobre los mismos es clave para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera. Nuestro enfoque de auditoría se basa fundamentalmente en la información procesada por los sistemas y los controles automatizados alrededor de estos sistemas.</p> <p>Durante la auditoría del período 2024 dimos seguimiento a los hallazgos sobre los controles generales de tecnología de la información, para los cuales la Administración diseñó e implementó actividades para la remediación parcial sobre dichos hallazgos. Por lo tanto, mantenemos esta área como un asunto clave de auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Se requirió un juicio significativo para realizar nuestra evaluación de riesgo y planificar los procedimientos de auditoría incrementales. Probamos el diseño e implementación de controles manuales, incluyendo controles mitigantes en los principales procesos de negocios, que impactan el procesamiento de transacciones registradas en los estados financieros separados. Concluimos sobre la suficiencia de las pruebas de auditoría realizadas en su conjunto a partir de los riesgos identificados para las principales cuentas de los estados financieros separados como consecuencia de los hallazgos. Realizamos técnicas de auditoría asistidas por computadora a nivel de transacciones para identificar y probar transacciones que cumplan con ciertas características de riesgo para poblaciones específicas. Incrementamos el nivel de riesgo para ciertas cuentas relevantes y adoptamos una estrategia generalizada de no confianza en controles

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financiero consolidados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Deloitte.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera consolidada 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 materiales, 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 una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales 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 NIAs, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o a 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 material 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 evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Grupo deje de operar como 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.

Deloitte.

- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Seguimos siendo los únicos responsables 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.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidado del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría.

Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, cuando en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

DELOITTE & TOUCHE NICARAGUA, S.A.


Lesly Barillas Mejía
C.P.A.
Licencia N° 2512

Managua, Nicaragua
31 de marzo de 2025



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA

(Managua, Nicaragua)

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de Diciembre de 2024

(Expresado en Córdobas)

	Notas	2024	2023 Reexpresado
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional		C\$ 1,977,735,146	C\$ 1,674,350,268
Moneda extranjera		<u>3,402,853,129</u>	<u>3,577,340,676</u>
	2a, 6	<u>5,380,588,275</u>	<u>5,251,690,944</u>
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	2b, 7	7,479,905,992	7,869,824,252
Cartera a costo amortizado			
Inversiones a costo amortizado, neto	2b, 8	1,093,593,023	1,182,663,719
Cartera de créditos, neto	2c, 9	<u>13,431,072,038</u>	<u>11,358,254,105</u>
		<u>14,524,665,061</u>	<u>12,540,917,824</u>
	2g, 2h, 2i, 10		
Cuentas por cobrar, neto		1,428,026,918	1,039,506,861
Activos recibidos en recuperación de créditos	2j, 2k, 11	-	5,976,128
Participaciones	12	7,767,002	1,535,433
Activo material	2m, 13	663,795,243	614,341,847
Activos intangibles	2n, 14	703,070,873	700,854,902
Activos fiscales	2o, 15	69,814,012	55,020,734
Otros activos	2q, 16	<u>325,904,789</u>	<u>150,537,477</u>
Total activos		C\$ 30,583,538,165	C\$ 28,230,206,402
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional		3,188,651,874	2,429,659,370
Moneda extranjera		14,210,202,645	13,676,438,261
Intereses por pagar sobre obligaciones con el público por depósitos		<u>127,710,772</u>	<u>115,963,918</u>
	2r, 17a	<u>17,526,565,291</u>	<u>16,222,061,549</u>
Otras obligaciones diversas con el público	2r, 17b	54,306,500	71,308,632
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	2r, 17c	2,808,096,083	1,859,126,216
Pasivos por operaciones de reporto	17d	736,547,627	1,885,222,694
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2r, 17e	1,802,439,560	1,701,745,212
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2r, 17f	<u>333,799,720</u>	<u>284,933,634</u>
		<u>23,261,754,781</u>	<u>22,024,397,937</u>

(Continúa)



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA.
 (Managua, Nicaragua)

 Estado de situación financiera consolidado
 Al 31 de Diciembre de 2024
 (Expresado en Córdobas)

	Notas	2024	2023 Reexpresado
Reservas técnicas	2s, 18	C\$ 1,083,824,467	C\$ 943,537,699
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	19	172,867,199	132,043,254
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	2i, 20	641,589,520	481,264,320
Pasivos fiscales	2o, 15	220,446,758	161,369,658
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	2r, 21	376,996,104	377,608,869
Otros pasivos y provisiones	2t, v, w, x, 22	624,129,440	483,196,713
Total Pasivos		26,381,608,269	24,603,418,450
PATRIMONIO			
Capital social pagado	2y, 30a	1,487,202,500	1,277,202,500
Reservas patrimoniales	2y, 30b	589,574,455	\$18,936,915
Resultados acumulados		1,129,043,258	942,863,544
Otro resultado integral neto		13,191,298	(27,698,614)
Ajustes de transición		209,172,862	209,172,862
Total patrimonio atribuible a la participación de la controladora		3,428,184,373	2,920,477,207
Participación no controladora		779,745,523	706,310,745
Total patrimonio		4,201,929,896	3,626,787,952
Total pasivo más patrimonio		C\$ 30,583,538,165	C\$ 28,230,206,402
Cuentas contingentes	35	C\$ 11,666,255,092	C\$ 10,254,623,077
Cuentas de orden	35	C\$1,761,682,113,748	C\$1,564,644,217,413

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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



 Lic. Rubén Bultrago Vogel
 Gerente General



 Ing. David Baltodano Ponce
 Gerente Financiero



 Lic. Winston Medina Espinoza
 Contralor



BANCO FICOLSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados consolidado
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2024
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2024	2023 Reexpresado
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo		C\$ 19,038,143	C\$ 23,398,209
Ingresos financieros por inversiones		800,146,105	745,518,176
Ingresos financieros por cartera de créditos		2,025,837,874	1,600,513,997
Primas retenidas		862,523,541	1,034,549,524
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (neto)		575,849,320	362,341,318
Otros ingresos financieros		<u>(341,935,432)</u>	<u>(498,150,765)</u>
	2d, 23a	<u>3,941,459,551</u>	<u>3,268,170,459</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		506,413,693	432,375,914
Gastos financieros por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales		124,530,505	89,264,530
Gastos financieros por operaciones con reportos		109,246,334	53,981,993
Gastos financieros por obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos		104,958,069	88,589,383
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		18,928,317	20,465,017
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital		47,420,121	45,856,916
Otros gastos financieros		<u>7,491,228</u>	<u>9,514,193</u>
	23b	<u>918,988,267</u>	<u>740,047,946</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		3,022,471,284	2,528,122,513
Ajustes netos por mantenimiento de valor	24	<u>515,079</u>	<u>33,074,969</u>
Margen financiero, bruto		3,022,986,363	2,561,197,482
Resultado por deterioro de activos financieros	25	<u>443,934,322</u>	<u>279,684,418</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		2,579,052,041	2,281,513,064
Ingresos (gastos) operativos, neto	26	<u>18,514,753</u>	<u>11,780,488</u>
Resultado operativo		2,597,566,794	2,293,293,552
Resultados por participación en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias		518,430	
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos		15,245,980	66,893,191
Pérdida por valoración y venta de activos		<u>6,151,623</u>	<u>20,135,569</u>

(Continúa)



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA.
 (Managua, Nicaragua)

Estado de resultados consolidado
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2024
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2024	2023 Reexpresado
Resultado después de Ingresos y gastos operativos		C\$ 2,606,142,721	C\$ 2,340,051,174
Ajustes netos por diferencial cambiario	27	<u>383,099</u>	<u>783,655</u>
Resultado después de diferencial cambiario		2,606,525,820	2,340,834,829
Gastos de administración	28	<u>1,702,558,277</u>	<u>1,477,201,931</u>
Resultados por deterioro de activos no financieros		<u>201,877</u>	<u>-</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		<u>903,765,666</u>	<u>863,632,898</u>
Contribuciones por leyes especiales	33	<u>74,191,115</u>	<u>67,113,674</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	15b	<u>259,430,705</u>	<u>262,307,041</u>
Resultado del ejercicio		<u>570,143,846</u>	<u>534,212,183</u>
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Participación controladora		466,817,254	455,402,566
Participación no controladora		<u>103,326,592</u>	<u>78,809,617</u>
Resultado del ejercicio		<u>C\$ 570,143,846</u>	<u>C\$ 534,212,183</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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


 Lic. Rubén Buitrago Vogel
 Gerente General


 Ing. David Baltodano Ponca
 Gerente Financiero



 Lic. Winston Medina Espinoza
 Contralor



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA
 (Managua, Nicaragua)

 Estado de otro resultado integral consolidado
 Por el año terminado el 31 de Diciembre 2024
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2024	2023 Reexpresado
Resultado del ejercicio:		C\$ 570,143,846	C\$ 534,212,183
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
Resultados por valoración	22b	<u>(8,476,736)</u>	<u>7,892,874</u>
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican	15c	<u>4,940,622</u> <u>(3,536,114)</u>	<u>(2,367,862)</u> <u>5,525,012</u>
Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Diferencia de cotización de Instrumentos financieros			
Resultados por valoración	6d	<u>65,578,012</u>	<u>(170,181,734)</u>
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	15c	<u>(21,151,986)</u> <u>44,426,026</u>	<u>51,420,362</u> <u>(118,761,372)</u>
Otro resultado integral		<u>40,889,912</u>	<u>(113,236,360)</u>
Total resultados integrales		C\$ 611,033,758	C\$ 420,975,823
Resultados integrales atribuibles a:			
Participación controladora		<u>507,707,166</u>	<u>342,166,206</u>
Participación no controladora		<u>103,326,592</u>	<u>78,809,617</u>
Total resultados integrales		C\$ 611,033,758	C\$ 420,975,823

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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



 Lic. Rubén Buitrago Vogel
 Gerente General



 Ing. David Baltodano Ponce
 Gerente Financiero



 Lic. Winston Medina Espinoza
 Contralor


BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Estado cambios en el patrimonio consolidado
Por el año terminado el 31 de Diciembre 2024
(Expresados en Córdobas)

	Notas	Capital Social Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Aumento y Disminución por Ajustes de Transición	Total atribuible a la participación de la controladora	Participación No controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		C\$ 1,203,702,500	C\$ 449,455,710	C\$ 556,935,294	C\$ 85,537,746	C\$ 209,172,862	C\$ 2,504,804,112	C\$ 78,808,617	C\$ 2,504,804,112
Resultado del ejercicio				455,402,566	(113,236,360)		455,402,566		534,212,183
Otro resultado integral							(113,236,360)		113,236,360
Total resultados integrales				455,402,566	(113,236,360)		342,166,206		430,915,623
Aportes para incrementos de capital		73,500,000					73,500,000		73,500,000
Trospaso de los resultados acumulados a reserva legal	30b		69,481,205	(69,481,205)				627,501,128	627,501,128
Otros cambios en el patrimonio			5,889	5,889			73,506,829	627,501,128	701,008,017
Total Otras transacciones del Patrimonio		73,500,000	69,481,205	(69,475,316)			73,506,829		
Saldo al 31 de diciembre de 2023 reexpresado	30a	C\$ 1,277,202,500	C\$ 518,936,915	C\$ 942,863,344	C\$ 172,698,614	C\$ 209,172,862	C\$ 2,930,877,202	C\$ 706,310,745	C\$ 3,626,787,952
Resultado del ejercicio				466,817,254	40,889,912		466,817,254	103,326,592	570,143,846
Otro resultado integral							40,889,912		40,889,912
Total resultados integrales				466,817,254	40,889,912		507,707,166	103,326,592	611,033,728
Dividendos pagados								(35,891,814)	(35,891,814)
Trospaso de los resultados acumulados a reserva legal	30b	230,000,000	70,637,540	(70,637,540)					
Capitalización de utilidades acumuladas		210,000,000		(210,000,000)					
Total Otras transacciones del patrimonio		210,000,000	70,637,540	(70,637,540)					
Saldo al 31 de diciembre de 2024	30a	C\$ 1,487,202,500	C\$ 589,574,455	C\$ 1,129,043,238	C\$ 13,191,238	C\$ 209,172,862	C\$ 3,428,184,373	C\$ 773,745,523	C\$ 4,201,929,896

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

Lic. Rubén Buitrago Vogel
Gerente General

Ing. David Baltodano Ponce
Gerente Financiero

Contralor



BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA

(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo consolidado

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2024

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2024	2023 Reexpresado
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado del ejercicio		C\$ 570,143,846	C\$ 534,212,183
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las			
Actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	9p	424,515,315	230,756,797
Provisiones para otras cuentas por cobrar	10c	1,226,188	1,769,269
Provisión para primas por cobrar	10d	7,289,416	(77,439)
Deterioro de activos financieros		518,430	
Deterioro de activos no financieros		3,951,934	(99,730,015)
Efecto cambiario		(682,428)	9,648,701
Ingresos por intereses		(2,825,983,979)	(2,346,032,173)
Gastos por intereses		911,497,039	740,047,946
Depreciaciones	13	59,281,657	45,420,147
Amortizaciones	14	75,603,672	77,253,269
Gasto por impuesto sobre la renta	15	259,430,705	262,307,041
Total ajustes		(1,083,352,051)	(1,078,636,457)
(Aumento) disminución neta de los activos de operación:			
Instrumento de deuda a valor razonable			
con cambios en otro resultado integral		414,485,403	(2,098,591,396)
Cartera de créditos		(2,411,266,097)	(2,810,413,253)
Cuentas por cobrar		(45,497,877)	(62,169,109)
Primas por cobrar		(107,229,101)	(33,585,058)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		(244,308,684)	(1,887,220)
Activos recibidos en recuperación de créditos		17,040,268	135,874,455
Otros activos		(156,271,155)	144,066,841
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Obligaciones con el público		1,324,366,955	1,946,818,784
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras			
Y de organismos internacionales		955,097,471	(258,866,806)
Reservas técnicas y matemáticas neta		140,286,768	(85,687,276)
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas		40,823,945	(11,909,068)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		160,325,200	81,280,373
Provisiones		11,360,449	41,543,759
Otros pasivos		121,121,506	(19,164,983)
Total efectivo utilizado en actividades de operación		(292,873,154)	(3,577,114,231)
Pagos por impuesto sobre la renta		(250,454,408)	(431,720,387)
Cobros/pagos por intereses			
Intereses cobrados		2,778,952,674	2,285,010,278
Intereses pagados		(908,222,985)	(668,157,141)
Efectivo neto provisto por (utilizado en)			
actividades de operación		1,327,402,127	(2,387,981,481)

(Continúa)

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA
 (Managua, Nicaragua)

 Estado de flujos de efectivo consolidado
 Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2024
 (Expresados en Córdobas)


	Notas	2024	2023
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Pagos:			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	8	C\$ (584,971,300)	C\$ (914,317,290)
Adquisición de activos materiales	13	(123,751,128)	(99,252,113)
Adquisición de activos intangibles	14b	(77,819,643)	(81,450,494)
Otro pagos relacionados con actividades de inversión	14a	-	(317,467,058)
Cobros:			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	8	669,781,820	682,327,379
Venta de activos materiales			22,467
Participaciones		-	742,457,800
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>(116,760,251)</u>	<u>(487,679,309)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Pagos			
Dividendos pagados	30d	(35,891,814)	
Préstamos cancelados	17e	(811,874,021)	(481,446,611)
Pasivos por operaciones de reporto		(25,589,718,293)	(15,388,242,849)
Cobros:			
Préstamos recibidos	17e	910,638,416	1,081,231,480
Pasivos por operaciones de reporto		24,445,101,167	16,895,923,503
Aportes de capital		-	73,500,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiación		<u>(1,081,744,545)</u>	<u>2,180,965,523</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		128,897,331	(694,695,267)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>5,251,690,944</u>	<u>5,946,386,211</u>
Total de efectivo y equivalentes al final del ejercicio	6	<u>C\$ 5,380,588,275</u>	<u>C\$ 5,251,690,944</u>

(Concluye)

Las partidas que no generaron flujo de efectivo se encuentran reveladas en la Nota 6d.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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


 Lic. Rubén Buitrago Vogel
 Gerente General


 Ing. David Baltodano Ponce
 Gerente Financiero


 Lic. Winston Medina Espinoza
 Contralor

BANCO FICOHSA NICARAGUA, S.A Y SUBSIDIARIA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2024****(Expresados en Córdobas)****1. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD QUE REPORTA**

- a. **Naturaleza Jurídica** – Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. ("El Banco") fue constituido el 26 de marzo de 1992, conforme con las leyes de la República de Nicaragua, el cual es subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A., entidad con domicilio en la República de Panamá, cuya participación en el capital social representa el 99.99% de las acciones. Su actividad principal es la intermediación financiera y prestar todos los servicios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua. La institución es un Banco privado cuyas oficinas centrales se encuentran ubicadas en Rotonda El Güegüense 20 varas al oeste, Managua, Nicaragua.

El Banco está regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Bancos Financieros, y es supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), quien autorizó su operación mediante Resolución SB-521-92-AND, otorgada el 18 de agosto de 1992.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluyen a la subsidiaria "Seguros América, S.A." ("la Subsidiaria") de la cual el Banco posee el 51% de acciones a partir del 12 de enero de 2023 (en conjunto "el Grupo").

La subsidiaria fue constituida como sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua el 22 de octubre de 1996 y su actividad principal es realizar operaciones de venta de pólizas de seguros de vida, patrimoniales, fianzas y líneas afines o complementarias en todos los ramos y modalidades permitidas por la Ley General de Seguros, Reaseguros y Fianzas N°733 publicada en la Gaceta N°162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF).

- b. **Base de Preparación** – Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con el Marco Contable (MC) para Instituciones Bancarias y Financieras, incluyendo las disposiciones emitidas por el Superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Todos los saldos y transacciones de importancia entre el Banco y la subsidiaria han sido eliminados en el proceso de consolidación de los estados financieros. Los estados financieros de la subsidiaria fueron preparados en la misma fecha de los estados financieros del Banco, utilizando políticas contables uniformes.

- c. **Principales brechas entre las normas contables emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** – Para propósitos de las Normas Contables emitidas por la SIBOIF, el regulador decidió fundamentar la aplicación del Marco Contable considerando lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera



vigentes para el año 2017, siendo las principales diferencias las descritas en la "sección 1 y 3" del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras que detalla el tratamiento de las siguientes transacciones: activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (NIIF 5), instrumentos financieros (NIIF 9), efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (NIC 21) y Contratos de Seguros (NIIF 17).

Las políticas contables específicas a las diferencias identificadas en el párrafo anterior se describen más adelante en los incisos 2b, 2c, 2f y 2g.

- d. **Moneda funcional y de presentación** - Los estados financieros consolidados están presentados en córdobas (C\$), moneda funcional, moneda de presentación y moneda oficial de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 36.6243..

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y existe similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio. El tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar, a la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, es de C\$36.6243 por US\$1.

Transacciones en moneda extranjera - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros consolidados se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Para el caso de las partidas monetarias, los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del periodo.

- e. **Uso de estimados y juicios** - La preparación de los estados financieros consolidados requieren que la Administración del Grupo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos con efecto en resultados por los años informados.

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



Las estimaciones más significativas contenidas en el estado de situación financiera son:

- Provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para activos recibidos en recuperación de créditos
- Depreciación de activos materiales
- Otros pasivos y provisiones
- Reserva de primas por cobrar
- Reservas técnicas y matemáticas

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros consolidados del Grupo son preparados de conformidad con el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, disposiciones emitidas por el Superintendente y normas de la materia emitidas por la SIBOIF. El periodo contable del Grupo está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados se resumen como sigue:

- a. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - El Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades y todos aquellos instrumentos cuyo plazo de vencimiento es de tres meses o menos tomando en cuenta su fecha de adquisición, su grado de liquidez, si son fácilmente convertibles en efectivo y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.
- b. **Inversiones en instrumentos financieros** - Las inversiones en instrumentos financieros son contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra institución.
 - b.1 **Inversiones en valores** - Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, el Grupo en el reconocimiento inicial, registra contablemente por la adquisición de estos instrumentos, el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra de este.

Posterior al reconocimiento, el Grupo clasifica sus inversiones en valores según el modelo de negocio adoptada por el Grupo. Los modelos de negocio que posee el Grupo se detallan a continuación:

- b1.1. **Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral** - Son las inversiones en valores que fueron adquiridos con la intención de mantener una reserva secundaria de liquidez, estas inversiones pueden ser vendidas o mantenidas para recibir flujos contractuales hasta su vencimiento.

Medición posterior de inversiones con cambio en otro resultado integral - La valuación posterior al reconocimiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral se clasifica en dependencia de su emisor. Existen cambios de medición si el instrumento es emitido localmente o en el exterior, mismos se detallan a continuación:

i. Si los instrumentos financieros son emitidos por una institución financiera supervisada o una institución del sector público del país, el valor razonable de estos instrumentos financieros se deberá reconocer de la siguiente manera:

- Para instrumentos financieros cotizados en bolsa de valores - El valor razonable se determina tomando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se toma el promedio del último trimestre.

Si en este periodo tampoco se hubieran registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una institución del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece el siguiente inciso.

- Para instrumentos financieros emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por instituciones del sector público del país, no cotizados en bolsa - Para estas inversiones, el valor razonable se determina a través del valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre:
 - La específica pactada en el instrumento financiero y,
 - La tasa promedio del último mes aplicado para otros instrumentos financieros transados en bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al instrumento financiero que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, los mismos no se toman en cuenta al calcular el flujo futuro de la inversión.

ii. Para instrumentos financieros cotizados en el exterior, en un mercado activo el valor razonable se determina utilizando el último precio de mercado observable.

Para ambos métodos de medición, los cambios en el valor razonable se reconocerán como una partida dentro de Otro Resultado Integral y en la cuenta del activo que corresponda, hasta que dichos instrumentos financieros se den de baja o se reclasifiquen de categoría.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del periodo.

- b1.2 *Inversiones a costo amortizado, neto* - Corresponden a las inversiones en valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable. El instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.

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

Medición posterior de inversiones a costo amortizado - Estos instrumentos financieros, se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en los resultados del período.

Deterioro e incobrabilidad de las inversiones - El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que el Grupo no recupere los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento), de acuerdo con las condiciones contractuales.

El Grupo evalúa en cada cierre del período si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos haya presentado o presente deterioro. La existencia de deterioro de su portafolio de activos financieros incluye, pero no se limita a, los siguientes aspectos:

- i. Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- ii. Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- iii. El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;
- iv. Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- v. La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Si tal evidencia existiese, el Grupo determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

- i. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral - Las disminuciones en el valor razonable, como resultado de un deterioro en su valor, se reconoce en la cuenta correspondiente del otro resultado integral contra la cuenta de gastos en resultados.

Las ganancias y pérdidas por deterioro del valor no aumentarán ni disminuirán el importe en libros del activo financiero.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor razonable, contabilizadas previamente en el otro resultado integral, se eliminan del mismo y se reconocen en los resultados del periodo cuando existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada por valoración que haya sido eliminado del otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo, según lo dispuesto en el párrafo anterior, será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización de este) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del periodo.

Posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, los ingresos por rendimientos se reconocerán utilizando una nueva tasa de interés efectivo, para lo cual debe estimar los flujos futuros para determinarla.

Si en periodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, ésta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejora en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida directamente de la subcuenta de estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del periodo.

- ii. Inversiones a costo amortizado - Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a Costo Amortizado, el importe de la pérdida es medido como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. El importe de la pérdida se reconocerá en cuenta complementaria del activo contra la cuenta de gastos en resultados.

Si en periodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, ésta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejora en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en el resultado del periodo. Como recurso práctico, el Grupo debe valorar el deterioro de un activo, que se contabilice a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable (Nivel I). Lo anterior aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

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

- iii. Instrumentos financieros derivados - En cumplimiento con la resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017 del 10 de octubre de 2017, al cierre del periodo 31 de diciembre de 2024 el Grupo no posee operaciones que involucren Instrumentos Financieros derivados.

- c. Cartera de créditos, neto - La cartera de créditos comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por el Grupo, dentro de su actividad de intermediación financiera. Asimismo, se incluyen todos los financiamientos otorgados por el Grupo, cualquiera sea su destino específico y la modalidad bajo la cual se pacten o documenten. El Grupo realiza al menos una vez en el transcurso del año la evaluación y la clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos.

El saldo de cartera de créditos de la subsidiaria comprende créditos otorgados a personas naturales y colaboradores de la subsidiaria.

Los créditos desembolsados se reconocen inicialmente por su valor nominal, contabilizando la comisión percibida de acuerdo con el siguiente criterio:

- i. Los costos directos de apertura del crédito se compensarán del importe de la comisión percibida y se reconocerán como ingreso en resultados del periodo.
- ii. El exceso de las comisiones percibidas sobre dichos costos, se registra en cuenta correctora de activo denominada Comisiones Devengadas con Tasa de Interés Efectiva (naturaleza acreedora) y se aplica con lo dispuesto en la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos.

Las causaciones de los rendimientos financieros se suspenden desde el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en categoría D o E, según lo establecido en la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos, aunque no posean créditos vencidos, estos dejarán de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas, y efectuar el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos son cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por intereses.

Provisión para la cartera de créditos - Los elementos considerados como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con el Grupo.

Los criterios, alcances, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se fundamentan según lo establecido a continuación:

- c.1. **Comerciales:** La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son - la capacidad global de pago del deudor, tomando en cuenta la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con el Grupo y otras instituciones del sistema financiero, así como la consideración de otros endeudamientos bancarios y no bancarios, con terceros; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones; el propósito para el cual se efectuó el préstamo, compatible con la actividad económica financiada, relativo a la fuente de pago y congruente con la estructura y términos del préstamo y la calidad de las garantías constituidas a favor del Grupo, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con la Norma sobre gestión de riesgo crediticio, los créditos comerciales son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se indican a continuación:

Comerciales			
Categoría	Clasificación de riesgo	Días de mora	% Provisión
A	Normal	0-30	1%
B	Potencial	31-60	5%
C	Real	61-90	20%
D	Dudosa recuperación	91-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

- c.2. **Consumo, hipotecario para vivienda y microcréditos:** Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, la evaluación de los deudores se efectúa utilizando tecnologías crediticias especializadas y son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas como se indica a continuación:

Consumo			
Categoría	Clasificación de riesgo	Días de mora	% Provisión
A	Normal	0-30	2%
B	Potencial	31-60	5%
C	Real	61-90	20%
D	Dudosa recuperación	91-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Hipotecarios			
Categoría	Clasificación de riesgo	Días de mora	% Provisión
A	Normal	0-60	1%
B	Potencial	61-90	5%
C	Real	91-120	20%
D	Dudosa recuperación	121-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%



Microcréditos			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	0-15	1%
B	Potencial	16-30	5%
C	Real	31-60	20%
D	Dudosa recuperación	61-90	50%
E	Irrecuperable	Más de 90	100%

De conformidad con la resolución N° CD-SIBOIF-838-1-JUN-2014 «Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre gestión de riesgo crediticio» los créditos para vivienda de interés social, unifamiliar o multifamiliar, otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos que no excedan los valores establecidos en la Ley N° 677 para los tipos de viviendas antes mencionados y clasificados en categoría "A", tendrán una provisión del cero por ciento (0%).

Las demás categorías de clasificación deberán provisionarse de conformidad con lo establecido en la tabla que antecede.

Para los deudores de créditos comerciales, hipotecarios y microcréditos que tienen constituidas garantías mitigantes de riesgo, el Grupo aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

Llámesse garantía mitigante de riesgo, a las hipotecas que sean ejecutables (debidamente constituidas), enajenables (mercado que facilite su rápida realización) y valuables (susceptible de medición y tasación) y los Bonos de Prenda para los deudores comerciales con cobertura de 150%.

Venta de cartera de créditos - En los casos en que se lleva a cabo la venta de la cartera de créditos, el Grupo efectúa la cancelación de la provisión asociada a la misma.

Traspaso a cartera de créditos vigentes - Se reclasificarán a cartera de créditos vigentes, los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) que cumplan con los criterios de reclasificación establecidos en la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

d. Método para el reconocimiento de ingresos -

d.1 Ingreso por intereses y comisiones - Los ingresos por intereses de activos financieros son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo y los importes de ingresos sean medibles confiablemente. El ingreso por intereses se reconoce sobre la base del devengo, con referencia al principal y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que iguala a cero los flujos de efectivo estimado a través de la vida esperada del activo financiero.

Las comisiones por desembolsos de créditos corresponden a la diferencia entre dicha comisión y el costo por apertura del crédito. Esta diferencia se deduce del préstamo en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de activo con naturaleza acreedora, para posteriormente diferirlo en los resultados de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras, resolución N.º CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007 y a su Norma de reforma, resolución N.º CD-SIBOIF-1087-5-DIC4-2018.

- d.2 **Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones** - Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y comerciales pagaderos al vencimiento o un solo pago, se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendario, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales etc., que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los noventa y uno (91) días calendario, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa cuando están en situación corriente y se suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados por cobrar presentados en el balance de situación a esa fecha.

Para aquellos deudores que se clasifiquen en categorías "D" o "E", aunque no posean créditos vencidos, éstos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses devengados y se efectúa el saneamiento de los intereses acumulados hasta ese momento. Para este tipo de deudores el Grupo lo clasifica como deudores en contagio.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida o contagio, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados.

Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido en el Marco Contable, el saldo de las comisiones cobradas pendientes de diferir se reconoce como ingresos financieros.

- d.3. **Saneamiento** - Todos los créditos son saneados conforme a lo establecido en el Marco Contable, en los días de mora detallados a continuación:

Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181). El Grupo sanea un crédito de consumo en el día 360, cuando dicho crédito tiene constituidas garantías reales y cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado y estén en proceso de cobro judicial.

Los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

Para efectos de control, el Grupo mantiene por un periodo no menor de cinco años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados.

En caso de existir bienes inmuebles recibidos en pago o adjudicados conexos a créditos saneados, el Grupo mantiene los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de estos.

- d.4. **Ingresos por membresías** - Los ingresos por membresías cobrados en la emisión o renovación de tarjetas de crédito se reconocen al momento de su generación.

Las comisiones a los establecimientos afiliados son reconocidas al momento de presentar sus facturas al cobro.

- d.5 **Reconocimiento de ingresos por primas** - El Grupo mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias, utilizando el valor razonable de la contra partida recibida o por recibir, derivada de los ingresos. Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros o fianzas se reconocen en los resultados de las operaciones al momento de la emisión de dichos contratos.

Devoluciones y cancelaciones - Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido reconocidas como ingresos son canceladas o devueltas por los asegurados. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir por opción voluntaria de los asegurados o por medidas internas de la Compañía.

Primas cedidas - Las primas cedidas corresponden a la parte proporcional del riesgo que la Compañía transfiere a los reaseguradores sobre el valor de las primas netas emitidas, de conformidad con los contratos de reaseguro suscritos.

- e. **Reconocimiento de costos y gastos de adquisición** - Los costos de adquisición corresponden a los gastos relacionados con expedición de pólizas de seguros y fianzas, y los originados de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Dentro de estos costos se encuentran las comisiones a intermediarios de seguros, los costos de cobertura del exceso de pérdidas y otros gastos de adquisición relacionados a la promoción, publicidad y campañas de diversos productos de seguros.
- f. **Costos de siniestralidad** - Corresponden al registro de los siniestros por seguro y afianzamiento directo, del reaseguro y del reafianzamiento tomado; así como de los gastos de ajustes correspondientes a los siniestros y otras obligaciones contractuales, determinadas en las condiciones establecidas de las pólizas emitidas. El siniestro es registrado con base a lo devengado cuando ocurre y es reportado al Grupo.
- g. **Cuentas por cobrar** - Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos no generados por la cartera de créditos, así como los intereses y comisiones de estas.

El registro inicial es a valor nominal, posterior se miden al costo amortizado según la tasa de interés efectiva (si involucra una operación de financiamiento) devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad.

El Grupo realiza una evaluación de cobrabilidad de estas cuentas y registra una provisión considerando los criterios establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para los créditos de consumo.

- h. **Deudores por primas, neto** - Se registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuestos pendientes de cobro; de conformidad a lo establecido en el Marco contable emitido por la Superintendencia.

Se efectúa el cálculo de las provisiones de las primas por cobrar de conformidad a lo establecido en la Norma sobre Gestión de Primas por Cobrar de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas emitida por la Superintendencia.

El cálculo de las provisiones se realiza utilizando la experiencia estadística de los últimos 5 años, con los cuales se estima el coeficiente promedio de recuperación de primas. Así mismo, los saldos acumulados de las primas vencidas son saneados al haber transcurrido un plazo de 180 días.

Los anticipos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran como un pasivo en la cuenta de acreedores contractuales, denominada primas en depósito.

- i. **Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto** - En el transcurso normal de sus transacciones se suscriben contratos de reaseguro o reafianzamiento con Compañías domiciliadas en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

Los contratos de reaseguros se suscriben con el objetivo de compartir con sus reaseguradores los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados. Dentro de los principales contratos que se suscriben se encuentran los contratos proporcionales operativos, contratos no proporcionales operativos y contratos de exceso por pérdidas catastróficas.

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo) - Este monto representa los saldos a favor de la Compañía correspondientes al registro de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento producto de los contratos de reaseguros cedidos, dentro de estas operaciones se encuentran las cuentas por cobrar de siniestros de contratos, fronting y facultativos. También incluye la participación de siniestros, estos se compensan trimestralmente en los procesos de pagos de estados de cuentas de contratos de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo) - Este rubro representa el saldo por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedidos, se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos, además integra los negocios de fronting, reservas retenidas sobre las primas de vida y participación de utilidades por la contraparte a cargo de reaseguradoras para siniestros ocurridos y no reportados. Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de conformidad con las condiciones del mismo. Las liberaciones de las reservas retenidas se realizan al cierre de cada trimestre por los saldos anuales acumulados.



- j. **Activos recibidos en recuperación de créditos** - Los títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles recibidos o adjudicados en cancelación total o parcial de créditos otorgados, se clasifican como bienes recibidos en recuperación de créditos y se valúan a su valor de incorporación que se determina como el menor valor de los siguientes:
- El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
 - El valor de realización conforme a la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones del sistema financiero, a la fecha de incorporación del bien.
 - El saldo neto en los libros del Grupo, correspondiente al principal del crédito más los intereses otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. Lo anterior sin considerar las provisiones contabilizadas ni los intereses saneados previos a la adjudicación.

Medición posterior - Una vez registrados los bienes de conformidad con lo indicado en el literal anterior, estos se medirán por el valor registrado en libros menos las provisiones asignadas al bien, conforme lo establecido en el inciso siguiente. Adicionalmente para el caso de bienes inmuebles, por cualquier pérdida de valor por deterioro.

- k. **Provisión para activos recibidos en recuperación de créditos** - En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes inmuebles, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos y posteriormente se incrementa la provisión gradualmente hasta un 100% dependiendo de la antigüedad del bien inmuebles hasta que el bien se realice.

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

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

Reclasificación de activos recibidos en recuperación de créditos a activos no corrientes mantenidos para la venta - Este es el caso cuando un activo adjudicado cumple los criterios de NIIF 5 posterior a la adjudicación y registrado como Bienes Recibidos en Recuperación de Crédito.

La reclasificación podrá realizarse a la cuenta activos no corrientes mantenidos para la venta y se realizará al menor valor entre:

- i. El importe inicial reconocido en la cuenta de activos recibidos en recuperación de créditos, sin considerar su provisión, y su
- ii. Valor razonable (determinado conforme NIIF 13) menos los costos de venta (conforme NIIF 5).

La reclasificación de activos recibidos en recuperación de créditos a NIIF 5 sólo podrá realizarse en un período no mayor de 6 meses, contados desde la fecha de adjudicación.

En caso de existir exceso de provisión resultante de la reclasificación del bien recibido en recuperación de crédito a activo no corrientes mantenidos para la venta, esta debe ser revertida en la cuenta correspondiente del estado de resultados, siendo controlado en la subcuenta de resultado del ejercicio no distribuible.

- I. **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
- 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.



Bases para consolidación – Las subsidiaria o entidades dependientes son entidades controladas por el Grupo. El control se logra cuando el Grupo:

- 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 la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de **participación del Grupo** en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de estos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que el grupo **tiene, o no tiene**, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiaria se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se **dejan** de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiaria adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiaria se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

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



h.1 – Subsidiaria - Las inversiones en empresas sobre las cuales el Grupo tiene la capacidad de controlar o de ejercer influencia significativa sobre su política financiera u operacional, se valúan aplicando el método de participación.

Se considera que la posesión directa o indirecta del 20% o más de los títulos de capital con derecho a voto, emitidas por una entidad, le dan al Grupo como inversionista, la capacidad de ejercer una influencia significativa sobre la entidad emisora.

h.2 – Asociadas - Las participaciones en empresas sobre las que no se tiene influencia en su administración se valúan al costo.

- m. **Activos materiales** - Estos activos se valúan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Las mejoras a locales en los que el Grupo actúa como arrendatario se reconocen a su costo disminuido de la depreciación respectiva.

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un activo material, se capitalizan al costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos se registran como gastos en el año en que se incurren.

La vida útil se revisa al término de cada periodo anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, se contabiliza como un cambio en una estimación contable afectando el resultado del periodo.

Los activos materiales se dan de baja al momento de su venta o cuando no hay beneficios económicos futuros esperados del uso. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un equipo es calculada como la diferencia entre el ingreso por la venta y el valor neto en libros del equipo, y es reconocida en resultados.

Todos los activos del Grupo se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada, un promedio de las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

Descripción	Años Rango de Vida Útil
Edificios e instalaciones	10 - 66
Mobiliario y equipos	5- 10
Equipos de computación	2
Mejoras a propiedades arrendadas	5

- n. **Activos intangibles** - Los activos intangibles con vida finita se reconocen al costo menos la amortización. El costo de adquisición de licencias y de programas informáticos se reconoce como activos intangibles. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las vidas útiles de los activos intangibles del Banco son finitas y se encuentran en los rangos asignados entre 1- 22 años.

La vida útil de estos activos usualmente está definida por contrato y cuando no es así, la misma se define considerando su mantenimiento y/o utilización esperada que podrá ser emitida por la entidad a través de un documento considerando proyección del negocio para realizar futuros cambios, el ciclo típico de vida, obsolescencia, estabilidad de la industria y si depende de la vida útil de otro activo o la finalización de control del activo.

La amortización es registrada en los resultados del ejercicio con base en el método de línea recta y durante la vida útil de las aplicaciones tecnológicas, a partir de la fecha en la que esté disponible para su uso. Los desembolsos subsecuentes en las aplicaciones tecnológicas son capitalizables si se determina que se van a obtener beneficios económicos de tales costos.

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

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 prorratados 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.

- o. **Activos y pasivos fiscales** - La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente, el gasto de impuesto por el año comprende el impuesto corriente y diferido.

Impuesto sobre la renta corriente - El cargo por impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles.

De conformidad con lo que se establece en la "Ley de Concertación Tributaria", Ley 822, su reglamento y sus reformas, el impuesto sobre la renta a pagar será el monto mayor que resulte de comparar el IR anual calculado sobre el 30% de la renta neta imponible y el pago mínimo definitivo, sobre una base porcentual entre el 1% y el 3% sobre la renta bruta anual.

Impuesto sobre renta diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.

El activo o pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a *revisión* al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que ganancias fiscales futuras estarán disponibles contra el cual las diferencias temporarias pueden ser utilizados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Activos y pasivos por impuesto de renta diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar activos por impuesto corriente contra pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuesto diferido se refieren al impuesto recaudado por la misma autoridad fiscal ya sea sobre la misma entidad fiscal o diferentes entidades fiscales en donde hay una intención de liquidar los balances sobre una base neta.

Los impuestos sobre la renta corrientes y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

- p. ***Deterioro de los activos no financieros*** - El valor de un activo no financiero se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable, definiendo el importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año. El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto entre el precio neto de venta del activo o su valor en uso. El Grupo evalúa al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero, considerando los siguientes indicios:

1. **Fuentes externas de información:**

- i. Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el período significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.

- ii. Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre el Grupo, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que esta opera, o bien, en el mercado al que está destinado el activo.

2. Fuentes internas de información:

- i. Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- ii. Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad. Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o restructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.
- iii. Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en ganancia o pérdida inmediatamente.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

- q. **Otros activos** - Los otros activos incluyen principalmente a erogaciones que el Grupo efectuó por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios, estos son medidos por su costo.
- r. **Pasivos financieros a costo amortizado** -
 - i. **Obligaciones con el público y obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales** - Los depósitos de clientes, obligaciones diversas con el público y obligaciones por emisión de deuda, son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.
 - ii. **Intereses sobre obligaciones con el público** - Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El Grupo sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.

iii. **Obligaciones con instituciones financieras** - Las obligaciones con Instituciones Financieras 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 entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad de estos a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Grupo.

5. **Reservas técnicas y matemáticas** - En el curso normal de las operaciones de seguros, se realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos, dichas reservas son las siguientes:

- Reservas matemáticas
- Reservas de riesgo en curso.
- Reservas de seguro de vida con cuenta única de inversión.
- Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago.
- Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados.
- Reservas de contingencias.
- Reservas para riesgos catastróficos

Todas las reservas técnicas valuadas por el Grupo se acumulan mensualmente con cargo a los resultados del ejercicio.

Reservas matemáticas y de riesgo en curso - El Grupo calcula sus reservas matemáticas y de riesgo en curso con base en lo establecido en la norma vigente, la cual establece:

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización, las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de conformidad con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia.

En este sentido, el Grupo aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, la Compañía aplica el 50% de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con la normativa vigente.



La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectivo de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, la integran las primas retenidas durante el año, con las cuales se calcula el 40% de reservas de riesgo en curso.

Reservas de seguro de vida con cuenta única de inversión - Se constituyen con el aporte de prima de los asegurados más el rendimiento de las inversiones de estas reservas. Estos fondos disminuyen mediante los retiros de los integrantes del grupo, movimientos que figuran como liberación de reservas.

Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago - Las reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago por beneficios exigibles de conformidad con los contratos de seguros tomados, se establecen en el momento que estos se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo de la suma asegurada. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados - La norma sobre constitución y cálculo de reserva emitida por la Superintendencia establece que las Compañías de seguros deben constituir, para todos los seguros, una reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determinará de conformidad con la experiencia de cada Compañía, sin que pueda ser inferior al 5% de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

En cumplimiento con lo anterior, el Grupo calculó el monto correspondiente a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, aplicando un 5% al saldo acumulado de la reserva para obligaciones pendientes de pago del respectivo ejercicio.

Reservas de contingencias - El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencias de la siguiente manera:

Para los ramos de accidentes y salud, daños y fianzas (que no sean líneas aliadas de incendio, ni ningún otro ramo especificado en el artículo No. 7 de la Norma de Constitución de Reservas), se constituye como reserva el 3% de las primas retenidas en el año o el 90% de la desviación siniestral favorable, lo que sea mayor.

Para los seguros de vida, individuales y colectivos, se constituye como reserva el 1.5% de las primas retenidas en el año o el 10% de las utilidades en este periodo en el ramo de vida, lo que sea mayor.

Para los beneficios adicionales de vida, por accidente e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra-primas ocupacionales, se constituye como reserva el 40% de las primas retenidas en el año.

Reservas para riesgos catastróficos - Los cálculos de las reservas para riesgos catastróficos se realizan de la siguiente manera:

El 15% de las primas retenidas durante el ejercicio para los seguros de líneas aliadas de incendio, transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), seguro de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

Para las líneas aliadas de incendio, la reserva se incrementa con un mínimo del 15% de las primas retenidas en el ejercicio.

- t. **Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes** - Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando el Grupo tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pagado y es probable que requieran de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en las notas a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros consolidados del año en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros consolidados del año en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

- u. **Arrendamientos de activos no financieros** - Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.
- v. **Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo** -

Vacaciones - Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a vacaciones anuales en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Adicional se reconoce un gasto por beneficios que correspondan a los empleados que presenten ausencias remuneradas por enfermedad (subsidio u órdenes de reposo) en el periodo de servicio.



Indemnización por antigüedad - El Grupo en apego a las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo vigente en la República de Nicaragua deberá pagar en concepto de indemnización laboral por terminación de contrato, un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Grupo registra de acuerdo con un estudio actuarial independiente, una provisión por indemnización laboral por terminación de contratos, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

El valor presente de esta obligación se determina descontando los pagos de efectivo futuros, estimados utilizando una tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua, se adiciona una tasa de incremento salarial esperado y el valor de inflación publicada por el FMI.

Los cambios en las tasas de descuentos sobre los cuales se fundamentan los cálculos del valor razonable de la obligación se registran en otro resultado integral.

Décimo tercer mes - De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Grupo reconozca un (1) mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción de año trabajada. El beneficio debe ser pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre.

- w. **Otros pasivos** – En este rubro se reconoce el importe de las obligaciones que se encuentran pendiente de pago, y que por su naturaleza no pueden ser incluidas en los demás grupos del pasivo. Generalmente corresponden a obligaciones derivadas por servicios prestados a proveedores, aportes del empleador por pasivo laboral, retenciones de impuestos a terceros, etc. Su reconocimiento inicial es por el monto de la obligación y por ser de corto plazo su medición posterior resulta igual a su medición inicial.
- x. **Provisión para programas de lealtad** - Para premiar la lealtad de sus tarjetahabientes, el Grupo ha establecido programas de lealtad que otorgan valor agregado al producto del crédito utilizado, por medio de los cuales el tarjetahabiente acumula millas o cash back por el uso de los diferentes productos de crédito.

El tarjetahabiente puede redimir sus millas o cash back acumulados mediante canje por productos y servicios en los establecimientos comerciales afiliados a los programas de lealtad o acudir a cualquier sucursal del Grupo para realizar el canje. Ciertos programas también ofrecen la opción de canjearlos por efectivo.

El Grupo establece un pasivo por cash back o millas disponibles para canje, basándose en el total del saldo acumulado de millas o cash back de las cuentas con estatus activa, por el costo promedio ponderado de canje de los últimos tres meses. El costo estimado de los programas de lealtad se registra como una disminución de los ingresos por cartera de créditos.

El criterio utilizado para la contabilización de Programas de Lealtad se basa en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 15 - Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta provisión es registrada dentro del rubro de Otros Pasivos y Provisiones.

y. **Capital accionario y reservas -**

Capital accionario - De acuerdo con el Artículo 17 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, se establece el capital social mínimo de un banco nacional o sucursal de un banco extranjero que conforme a la actualización publicada por la SIBOIF en resolución N° CD-SIBOIF-1296-1-FEB15-2022 el capital mínimo vigente es cuatrocientos diecisiete ciento siete mil quinientos (C\$417,107,500).

Asimismo, de conformidad con lo establecido en la resolución N°CD-SIBOIF-1346-3-NOV22-2022, de fecha 22 de noviembre de 2022, Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros, en su artículo 1 establece: las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio la suma de C\$134,459,000 (ciento treinta y cuatro millones cuatrocientos cincuenta y nueve mil córdobas netos). Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de C\$16,807,500 (dieciséis millones ochocientos siete mil quinientos córdobas netos).

Reservas patrimoniales - El Grupo reconoce las siguientes reservas patrimoniales:

Reserva Legal - Conforme el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

De conformidad con la Ley General N°733/2010 en su artículo 38, las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del 15 % de sus utilidades netas del ejercicio; dicho registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcanzare un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el 40 % de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

Reserva de renegociación de adeudos – En cumplimiento con la Resolución N° CD-SIBOIF-1181-1-JUN19-2020 del 19 de junio de 2020, el Grupo debe constituir una reserva patrimonial con las utilidades acumuladas transfiriendo el monto de utilidades que resulte de aplicar los porcentajes siguientes a los saldos de la cartera beneficiada con las condiciones crediticias temporales:

- i. Si la cartera bruta individual es igual o mayor al 15% de la cartera bruta total del Sistema Financiero Nacional a marzo de 2020, se retiene en reservas el 30% de la cartera beneficiada.



- ii. En caso cuya cartera bruta individual sea menor al 15% de la cartera bruta total del Sistema Financiera Nacional a marzo de 2020, se deberá retener en reservas el 20% de la cartera beneficiada.

El plazo para recibir las solicitudes y sus respectivas formalizaciones y registros tuvo fecha máxima al 31 de diciembre de 2020.

La reserva patrimonial podrá ser utilizada conforme la autorización y procedimientos que defina el Superintendente.

Participación no controladora - La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiaria consolidadas y recoge el importe del patrimonio neto incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

3. GESTIÓN DE RIESGOS

Introducción y resumen - El Grupo ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

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

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

Administración del riesgo - La Junta Directiva presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos.

Dicho informe incluye los siguientes aspectos: avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; posición de riesgo del Grupo en liquidez, mercado, operacional y crédito.

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



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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Grupo cuenta con una Matriz de Delegación para créditos aprobada por la Junta Directiva, soportada con las políticas de crédito vigentes, la matriz de delegación es asentada en el libro de actas. El Grupo tiene como principio que la existencia de una garantía como respaldo de una obligación no debe ser la única razón para otorgar un crédito, ya que la principal fuente de pago no debe ser la liquidación de esta, sino el flujo de caja del solicitante.

La garantía se exige o se toma cuando, siendo la capacidad de pago del solicitante aceptable, se considera que el crédito debe estar respaldado y reforzado por una garantía real, ya sea porque el crédito es de mediano o largo plazo, o existe un riesgo mayor por el tipo de negocio, experiencia en el mercado, administración de la empresa, negocio nuevo o un negocio de mayor riesgo. En caso de que se presenten préstamos que tienen retrasos en sus fechas de pago, la Compañía da seguimiento semanal por medio de recordatorios y a través de los canales de comunicación brindados por el deudor.

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con partes relacionadas: De acuerdo con las disposiciones financieras establecidas en la Ley N°733 y de las Normas Prudenciales emitidas por el consejo directivo de la Superintendencia, se requiere que los préstamos realizados por la Compañía con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no excedan el 30% de la base de cálculo de capital.

A continuación, se presenta un detalle del valor de dichas garantías por tipo de garantías:

Tipo de garantía	31/12/2024 Cifras en córdobas	31/12/2023 Cifras en córdobas
Garantía hipotecaria	C\$ 3,244,509,324	C\$ 2,890,360,783
Garantía prendaria	2,669,380,685	1,069,756,595
Garantía líquida	<u>2,451,389,941</u>	<u>2,823,283,149</u>
Total general	<u>C\$ 8,365,279,950</u>	<u>C\$ 6,783,400,527</u>

Las provisiones y calificaciones son determinadas como mínimo en base a la norma de gestión de riesgo crediticio de la Superintendencia de Bancos de Nicaragua. La nomenclatura utilizada para las calificaciones son las siguientes:

- A. Riesgo normal
- B. Riesgo potencial
- C. Riesgo real
- D. Dudosa recuperación
- E. Irrecuperables



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

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

El Comité de Riesgo está conformado por un miembro de la Junta Directiva, el cual dentro del ámbito de gestión integral de riesgos y específicamente del riesgo de crédito, es responsable del seguimiento de la calidad y la estructura de la cartera de crédito y de monitorear e informar a la Junta Directiva al respecto, todo lo relacionado al riesgo de crédito. Adicionalmente, el Comité de Riesgo, es responsable de recomendar sobre: estándares de concentración del riesgo de crédito, mejoras a los procedimientos para el otorgamiento de créditos y modificaciones al manual de políticas y procedimientos de crédito, entre otras funciones.

3.b Riesgo de liquidez - Debido a la naturaleza de sus operaciones, el Grupo está expuesto a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus depositantes, acreedores, deudores y el Banco Central del país; por tanto, en base a sus análisis estadísticos financieros, la experiencia y las condiciones de operación, mantiene disponibilidades que le permitan cubrir tales necesidades, incluyendo disponibilidades en efectivo en cuentas nacionales y del exterior, líneas de crédito de proveedores de fondos nacionales e internacionales, instrumentos de inversión disponibles para la venta y otros instrumentos cuya naturaleza se resume en el desglose de Activos de Nivel I del cálculo del RCL, a lo cual se añade el flujo de activos entrantes, también contemplado en el cálculo del RCL.

Por la naturaleza dinámica del fondeo, los recursos de liquidez a su vez deberán cubrir los requerimientos de efectivo contingentes y programados, tomando a su vez en consideración que algunos activos financieros también podrían encontrarse restringidos como prendas colaterales y así, evaluarse la capacidad real del Grupo para asumir satisfactoriamente las obligaciones emergentes.

De acuerdo con la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones, el Grupo controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de su Política de Administración del riesgo de liquidez aprobada por la Junta Directiva, la que incorpora los lineamientos establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016.

La norma prudencial CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 requiere la medición del riesgo de liquidez que es realizada a través de la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL).

En el RCL se contempla en el escenario de sensibilización para un horizonte de 0 a 30 días:

1. La posición de efectivo disponible (Activos de Nivel I y II)
2. La posición de valores y otros depósitos generadores de disponibilidades.

El flujo de vencimientos de los activos generadores de efectivo incluyendo (Activos flujos entrantes):

- a. Créditos
- b. Inversiones
- c. Depósitos a plazo

Los flujos salientes por vencimiento de pasivos incluyendo (Pasivos flujos salientes):

- a. Depósitos a plazo
- b. Obligaciones con instituciones financieras (en la Nota 17c y 17e se desglosa el cuadro detallado de vencimiento de las obligaciones financieras).

Los flujos salientes bajo supuestos sensibilizados que incluyen entre otros (Pasivos flujos salientes):

- a. Depósitos a la vista y ahorro
- b. Otras cuentas por pagar
- c. Contingentes
- d. Líneas de crédito no utilizadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco cerró con un RCL de 127.71% y 103.90% respectivamente, cumpliendo el RCL mínimo establecido en la norma.

A continuación, se presenta el reporte de Razón de Cobertura de Liquidez al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el cual se detallan los vencimientos de activos y pasivos, así como los flujos entrantes y salientes bajo supuestos que se requieren para determinar la capacidad de pago ante el escenario estresado de requerimientos de liquidez:

(Expresado en Miles de Córdobas)

2024

ACTIVOS LÍQUIDOS (2)

Activos de Nivel

	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Caja	C\$ 327,828	C\$ 442,790	100%	C\$ 327,828	C\$ 442,790	C\$ 770,618
Depósitos disponibles en el BCN	35,640	58,510	100%	35,640	58,510	94,150
Depósitos disponibles en Instituciones financieras del País	21,907	4,177	100%	21,907	4,177	26,084
Depósitos disponibles en Instituciones financieras del exterior	-	121,233	100%	-	121,233	121,233
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	2,901,014	-	100%	2,901,014	-	2,901,014
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno Central	981,418	-	100%	981,418	-	981,418
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	100%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del exterior	-	-	100%	-	-	-
Activos de Nivel II						
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	85%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno Central	-	1,609,453	85%	-	1,368,035	1,368,035
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del país	-	-	85%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del exterior	-	-	85%	-	-	-
Limite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos(Activos Nivel I+Activos Nivel II) ajustado	-	-	-	-	-	-
Monto Total del fondo de activo Líquido – Total (A)	4,267,807	2,236,163		2,845,204	4,177,807	3,263,012
ACTIVOS (FLUJOS ENTRANTES)				4,267,807	1,044,518	5,312,325
Efectivo (3)	116,096	269,054	100%	116,096	269,054	385,150
Créditos (4)	647,904	705,451	50%	323,952	352,726	676,677
Inversiones (5)	540,158	421,256	100%	540,158	421,256	961,413
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país (6)	-	-	100%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del exterior	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar (7)	94,927	29,718	100%	47,463	14,859	62,322
Total I	1,399,085	1,425,479	50%	1,027,669	1,057,895	2,085,562



(Continúa)

(Expresado en Miles de Córdobas)

	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
2024						
PASIVOS (FLUJOS SALENTES)						
Depósitos a la vista fondeo estable (8)	C\$ 119,413	C\$ 195,764	5.00%	C\$ 5,971	C\$ 9,788	C\$ 15,759
Depósitos a la vista fondeo menos estable (8)	2,476,641	4,135,691	28.33%	701,632	1,171,641	1,873,274
Depósitos de ahorro fondeo estable (8)	108,045	896,432	5.00%	5,402	44,822	50,224
Depósitos de ahorro fondeo menos estable (8)	339,960	2,617,435	15.59%	53,000	408,058	461,058
Depósitos a plazo fondeo estable (8)	372	31,484	20.30%	75	6,391	6,467
Depósitos a plazo fondeo menos estable (8)	12,605	713,054	20.30%	2,559	144,750	147,309
Otros depósitos del público (9)	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público (9)	21,333	32,973	25.00%	5,333	8,243	13,577
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones del sistema financiero y de organismos internacionales (10)	513,395	576,541	100.00%	513,395	576,541	1,089,936
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y de organismos internacionales (10)	-	290,316	100.00%	-	290,316	290,316
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)	9,724	103,236	100.00%	9,724	103,236	112,960
Obligaciones con el Banco Central a la vista (12)	1,763	-	100.00%	1,763	-	1,763
Obligaciones con el Banco Central a plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al banco central (13)	12,706	-	100.00%	12,706	-	12,706
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital (16)	-	-	100.00%	-	-	-
Otras cuentas por pagar (14)	93,665	183,253	100.00%	93,665	183,253	276,918
Contingentes (15)	41	101,577	50.00%	20	50,789	50,809
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito (15A)	-	9,264,959	15.00%	-	1,389,744	1,389,744
Total (II)	3,709,663	19,142,715		1,405,245	4,387,572	5,792,820
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (II)]/(I)+100	152.76	19.13		376.8	47.9	127.71



(Espresado en Míles de Córdoba)

	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
2023						
ACTIVOS LÍQUIDOS (2)						
Activos de Nivel						
Caja	C\$ 300,356	C\$ 389,330	100%	C\$ 300,356	C\$ 389,330	C\$ 689,686
Depósitos disponibles en el BCN	316,932	179,727	100%	316,932	179,727	496,659
Depósitos disponibles en Instituciones financieras del País	25,894	496	100%	25,894	496	26,390
Depósitos disponibles en Instituciones financieras del exterior		363,141	100%		363,141	363,141
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	1,725,787		100%	1,725,787		1,725,787
Valores representativo de deuda Emitidos por el gobierno Central	1,529,267		100%	1,529,267		1,529,267
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros			100%			
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del país			100%			
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del exterior			100%			
Activos de Nivel II						
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN			85%			
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno Central		827,825	85%		703,651	703,651
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del país			85%			
Depósitos a plazo y otros valores En instituciones financieras del exterior			85%			
Límite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos(Activos Nivel I+Activos Nivel II) ajustado						
Monto Total del fondo de activo Líquido - Total (A)	3,898,236	1,760,519		2,598,824	621,795	3,220,619
				3,898,236	1,554,489	5,452,725
ACTIVOS (FLUJOS ENTRANTES)						
Efectivo (3)	243,239	334,317	100%	243,239	334,317	577,556
Créditos (4)	496,392	611,034	50%	248,196	305,517	553,713
Inversiones (5)			100%			
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país (6)			100%			
Depósitos a plazo y otros valores en Instituciones financieras del exterior (6)			100%			
Cuentas por cobrar (7)	52,490	20,829	100%	26,245	10,415	36,659
Total I	792,121	966,180	50%	517,680	650,248	1,167,928
(Continúa)						

(Continúa)

(Expresado en Miles de Córdobas)

	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
2023						
PASIVOS (FLUJOS SALIENTES)						
Depósitos a la vista Fondo estable (8)	C\$ 95,042	C\$ 167,074	5.27%	C\$ 5,009	C\$ 8,805	C\$ 13,814
Depósitos a la vista Fondo menos Estable (8)	1,598,048	3,910,651	37.32%	596,406	1,459,455	2,055,862
Depósitos de ahorro Fondo estable (8)	92,582	828,923	5.00%	4,629	41,446	46,075
Depósitos de ahorro Fondo menos estable (8)	514,574	2,330,547	14.49%	74,562	337,696	412,258
Depósitos a plazo Fondo estable (8)	317	32,014	14.00%	46	4,482	4,528
Depósitos a plazo Fondo menos estable (8)	7,292	1,204,092	14.00%	1,021	168,573	169,594
Otros depósitos del público (9)			100.00%			
Otras obligaciones con el público (9)	14,226	57,083	25.00%	3,557	14,271	17,827
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones del sistema financiero y de organismos internacionales (10)	239,604	476,976	100.00%	239,604	476,976	716,580
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y de organismos internacionales (10)	15,134	92,289	100.00%	15,134	92,289	107,423
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)			100.00%			
Obligaciones con el Banco Central a la vista (12)	6,186	444,574	100.00%	6,186	444,574	444,574
Obligaciones con el Banco central a plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al Banco central (13)	618,931		100.00%	618,931		618,931
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital (16)			100.00%			
Otras cuentas por pagar (14)	107,089	241,770	100.00%	107,089	241,770	348,859
Contingentes (15)	109,156		50.00%	54,578		54,578
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito (15A)		7,655,783	17.70%		1,355,074	1,355,074
Total (II)	3,418,231	17,441,776		1,726,752	4,645,410	6,372,163
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (II)]/(I)+100	137.22	15.63		255.7	47.5	103.90



Los vencimientos de los pasivos contractuales remanentes se revelan en los anexos listados a continuación:

- Nota 17 a. - Vencimientos futuros de los depósitos a plazo fijo.
- Nota 17 c. y 17 e - Vencimientos de deudas con Instituciones Financieras.
- Nota 21 - Vencimientos de deuda subordinada.

- i. **Proceso de administración del riesgo de liquidez** – El Grupo cuenta con políticas internas para la gestión de riesgo de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

El Grupo cuenta con el Comité de activos y pasivos (Comité ALCO) que está formado por funcionarios de la administración local, así como funcionarios del Grupo a nivel regional. En lo que respecta a la gestión de riesgo de liquidez, este comité realiza las siguientes funciones:

- Dispone de facilidades crediticias o líneas de crédito que puede utilizar para hacer frente a sus necesidades de liquidez.
- Posee depósitos en el Banco Central y en Otras Instituciones Financieras para satisfacer dichas necesidades.
- Posee fuentes de financiamiento diversas.
- Tiene concentraciones significativas del riesgo de liquidez en sus activos o fuentes de financiamiento.
- Ha establecido procesos de control interno y planes de contingencia para gestionar este riesgo.
- Activos financieros disponibles para cubrir futuros fondeos.
- Activos financieros dados en prenda como colateral.
- Otros riesgos de liquidez.

- ii. **Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos y/o disponibilidad de facilidades crediticias o líneas de crédito que puede utilizar para hacer frente a sus necesidades de liquidez** - El Grupo dispone de facilidades crediticias y estrategias a llevar a cabo ante cualquier evento de falta de liquidez. Como parte del control interno para gestionar el riesgo de liquidez se han establecido planes de contingencia, se realizan pruebas semestrales, monitorios constantes y se plasman escenarios y supuestos.



Producto de la administración adecuada de los calces y plazos de la liquidez, el Grupo dispone de suficientes recursos para hacer frente a las salidas contractuales que el Grupo presenta a la fecha.

- iii. **Enfoque de financiación** - El fondeo profesional se encuentra diversificado entre múltiples organismos, hay bancos de segundo piso como Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), y Banco de Fomento a la Producción (BFP), así como multilaterales como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) e International Finance Corporation (IFC) y organismos internacionales como Blueoachard y Finance in Motion.
- iv. **Exposición al riesgo de liquidez** - La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el periodo remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:



En Miles de Córdoba							
DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL							
Activos							
0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	Total	
2024							
C\$ 1,012,085	-	-	-	-	-	C\$	1,012,085
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (3)	-	-	-	-	-		
Inversiones al Valor Razonable con cambios en otro resultado integral (3)	2,202,240	-	-	-	-		2,202,240
Inversiones a costo amortizado (4)	961,413	-	-	-	-		961,413
Cartera de crédito (6)	-	-	-	-	-		9,685,820
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	C\$ 240,151	C\$ 606,562	C\$ 922,384	C\$ 7,916,723	
Total (I)	4,175,738	-	240,151	606,562	922,384	7,916,723	13,861,558
Pasivos							
Depósitos a plazo Fondeo estable (10)	9,463	8,971	13,422	49,808	48,418	78,529	208,611
Depósitos a plazo Fondeo menos estable (10)	214,449	204,978	306,232	1,138,036	1,102,842	1,790,418	4,756,955
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	45,639	-	67,321	122,211	216,375	1,462,004	1,913,550
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (14)	10,698	-	2,008	39,737	173,379	134,838	360,660
Acresdores por operaciones de reporto con derecho u obligación de recompra, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (5)	-	-	-	560,348	187,527	-	747,875
Otras cuentas por pagar (15)	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas (16)	-	-	-	22,060	-	615,358	637,418
Obligaciones contingentes (17)	101,577	-	41	256,576	904,630	1,113,380	2,376,204
Total (II)	381,826	213,949	389,024	2,188,776	2,633,171	5,194,527	11,001,273
Brecha (I) - (II)	C\$ 3,793,912	C\$ (213,949)	C\$ (148,873)	C\$ (1,582,214)	C\$ (1,710,787)	C\$ 2,722,196	C\$ 2,860,285

Continúa

(Continúa)

		2024					Total
		0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días
En Miles de Córdobas							
H.DISTRIBUCIÓN SEGÚN SUPUESTOS							
Activos							
Electivo (2)	C\$ 385,150	-	-	-	-	-	C\$ 385,150
Cartera de Tarjeta de crédito (6)	-	-	-	C\$ 1,113,203	C\$ 2,226,406	C\$ 34,049	-
Otras cuentas por cobrar (7)	39,007	71,144	71,144	8,494	3,996	780	C\$ 7,648
Total (III)	424,157	71,144	71,144	1,121,697	2,230,403	34,829	C\$ 7,648
Pasivos							
Depósitos a la vista Fondo estable (8)	315,177	-	-	-	-	-	315,177
Depósitos a la vista Fondo menos estable (8)	6,612,333	-	-	-	-	-	6,612,333
Depósitos de ahorro Fondo estable (9)	1,004,477	-	-	-	-	-	1,004,477
Depósitos de ahorro Fondo menos estable (9)	2,957,396	-	-	-	-	-	2,957,396
Otros depósitos del público (11)	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones (12)	54,307	-	-	-	-	-	54,307
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos depósitos a la vista (13)	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar (15)	51,317	94,571	94,571	131,031	-	-	276,918
Obligaciones contingentes (17)	-	-	-	-	-	-	-
Total (IV)	10,995,005	94,571	94,571	131,031	-	-	11,220,606
Brecha (III) - (IV)	(10,570,848)	(117,427)	(117,427)	990,666	2,230,403	34,829	7,648
Brecha total (I) - (8) + (III) - (IV)	(6,776,937)	(231,376)	(231,376)	841,795	648,188	(1,675,959)	2,729,845
Brecha acumulada (V)	C\$ (6,776,937)	C\$ (17,008,313)	C\$ (6,166,518)	C\$ (5,518,330)	C\$ (17,194,288)	C\$ (4,464,444)	C\$ (4,464,444)



		2023						Total
		0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	
DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL								
Activos								
Efectivo (2)		C\$ 643,182						C\$ 643,182
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (3)								
Inversiones al Valor Razonable con cambios en otro resultado integral (3)		1,299,877						1,299,877
Inversiones a costo amortizado (4)								
Cartera de crédito (6)								
Otras cuentas por cobrar (7)								
Total (I)		1,943,059		9,667	19,691	27,327	91,320	2,091,064
Pasivos								
Depósitos a plazo Fondeo estable (10)	6		229	91	760	990	3,336	5,412
Depósitos a plazo Fondeo menos estable (10)	133		5,118	2,040	16,949	22,077	74,397	120,714
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)					56,258	56,258	357,780	470,296
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (14)		618,931			10,429	57,926	212,643	899,929
Acreedores por operaciones de repo con derecho u obligación de recompra, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (5)								
Otras cuentas por pagar (15)								
Obligaciones subordinadas (16)								
Obligaciones contingentes (17)								
Total (II)		1,08,078	974	104	61,195	15,566	163	186,080
Brecha (II) - (I)		727,188	6,321	2,235	508,785	157,817	648,319	2,045,625
		C\$ 1,215,912	C\$ (6,321)	C\$ 7,432	C\$ (489,094)	C\$ (125,890)	C\$ (556,999)	C\$ 45,440

(Continúa)

	2023						Total
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	
En Miles de Córdobas							
REPARTICIÓN SEGÚN PLAZOS							
Activos							
Electivo (2)	C\$ 243.239						C\$ 243.239
Cartera de Tarjeta de crédito (6)	17.548	34.688	C\$ 496.377	C\$ 992.753	C\$ (299.431)		1.189.699
Otras cuentas por cobrar (7)			253	35		75	52.601
Total (III)	260.787	34.688	496.630	992.788	(299.431)	75	1.485.539
Pasivos							
Depósitos a la vista Fondo estable (8)	95.042						95.042
Depósitos a la vista Fondo menos estable (8)	1.598.088						1.598.088
Depósitos de ahorro Fondo estable (9)	92.582						92.582
Depósitos de ahorro Fondo menos estable (9)	514.574						514.574
Otros depósitos del público (11)	14.226						14.226
Otras obligaciones (12)							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos depósitos a la vista (13)	44.029	716	62.344				107.089
Otras cuentas por pagar (15)							
Obligaciones contingentes (17)							
Total (IV)	2.358.541	716	62.344				2.421.601
Brecha (III) - (IV)	(2.097.754)	33.972	434.286	992.788	(299.431)	75	(936.062)
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	(881.843)	27.651	441.718	503.694	(424.921)	(556.924)	(890.625)
Brecha acumulada (V)	C\$ (881.841)	C\$ (854.191)	C\$ (412.474)	C\$ 51.219	C\$ (333.701)	C\$ (890.625)	C\$ -

3.c **Riesgo de mercado** - Es el riesgo de que el valor razonable o los futuros flujos de caja de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en precios de mercado. Comprende los siguientes tipos de riesgos:

- **Riesgo de tasa de interés** - Riesgo de fluctuación del valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero asociado a cambios en tasas de interés de mercado.
- **Riesgo cambiario** - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir una variación en los tipos de cambios de monedas extranjeras, así como en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de monedas extranjeras a precios razonables

A continuación, se presenta la posición del Grupo al riesgo cambiario por moneda:

2024				
Cifras en miles de C\$	C\$ SMV (*)	C\$ CMV (*)	Moneda Extranjera	Total
Activo	<u>C\$ 3,805,481</u>	<u>C\$ 4,892,126</u>	<u>C\$ 21,822,248</u>	<u>C\$ 30,519,855</u>
Pasivo	<u>C\$ 3,293,378</u>	<u>C\$ 1,953,077</u>	<u>C\$ 19,903,192</u>	<u>C\$ 25,149,647</u>
Calce por moneda	<u>C\$ 512,103</u>	<u>C\$ 2,939,049</u>	<u>C\$ 1,919,056</u>	<u>C\$ 5,370,208</u>

2023				
Cifras en miles de C\$	C\$ SMV (*)	C\$ CMV (*)	Moneda Extranjera	Total
Activo	<u>C\$ 3,465,640</u>	<u>C\$ 4,401,766</u>	<u>C\$ 20,067,900</u>	<u>C\$ 27,935,306</u>
Pasivo	<u>C\$ 2,778,009</u>	<u>C\$ 2,057,835</u>	<u>C\$ 18,454,548</u>	<u>C\$ 23,290,392</u>
Calce por moneda	<u>C\$ 687,631</u>	<u>C\$ 2,343,931</u>	<u>C\$ 1,613,352</u>	<u>C\$ 4,644,914</u>

(*) CMV: Con mantenimiento de valor

(*) SMV: Sin mantenimiento de valor

- **Análisis de sensibilidad a la tasa de cambio** - El siguiente detalle muestra la sensibilidad a un incremento o disminución en la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 y 2023. El 2% es una tasa de sensibilidad utilizada por la Administración y representa su mejor estimado de la que podría ser la variación en las tasas de cambios:

	2024	2023
Exposición neta (monto en miles de C\$)	<u>C\$5,370,208</u>	<u>C\$ 4,644,914</u>
Utilidad por disminución del 2% en la tasa de cambio (monto en miles de C\$)	<u>C\$ 107,404</u>	<u>C\$ 92,898</u>

- **La sensibilidad hacia un aumento en el tipo de cambio:**

	2024	2023
Exposición neta (monto en miles de C\$)	<u>C\$5,370,208</u>	<u>C\$ 4,644,914</u>
Pérdida por aumento del 2% en la tasa De cambio (monto en miles de C\$)	<u>C\$ (107,404)</u>	<u>C\$ (92,898)</u>

- **Riesgo de precio** - El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado. Por ejemplo, cambios en los precios de las acciones, o en un índice del mercado en el que éstas cotizan.
- **Administración del riesgo de mercado** - La Administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están, por un lado, normados por la Superintendencia y, por otro lado, también hay modelos internos del Grupo con un mayor grado de exigencia que los primeros.

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

El Grupo cuantifica el riesgo de mercado mediante los siguientes indicadores:

- **Valor dólar de un punto Base (DVo1)** - Es el cambio en el precio de un instrumento financiero, resultante de un cambio paralelo de un punto base (bp) en la curva Inter temporal por plazos de la tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el indicador es de 2.09% y 6.61%, respectivamente.
- **VAR inversiones** - Medir el valor en riesgo de (VaR), de la posición neta de divisas del balance general. Proporcionando un indicador de la pérdida máxima esperada por cambios en los factores de riesgo (tipo de cambio), en relación con la posición del portafolio de divisas neto. A través de un límite sobre el Patrimonio computable se fija el nivel de tolerancia de riesgo ante una posición de divisas, adicional minimizando las posibles pérdidas por alta posición de divisas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de (0.04%) y (0.07%) respectivamente.



- Posición spot moneda extranjera - Diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera, calculados de forma independiente por cada tipo de divisa. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 3% y (5.85%), respectivamente.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por lo que ocurra primero entre la reexpresión contractual o la fecha de vencimiento.

2024 (Cifras Expresadas en Miles de Córdobas)	Hasta 30 Días	De 31 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 360 Días
Total de Activos Sensibles a Tasas de Interés	C\$ 4,828,603	C\$ 727,051	C\$ 964,446	C\$ 3,352,780
Depósitos a la Vista en el exterior	98,794	-	-	-
Inversiones e instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral	544,655	562,545	532,685	2,774,392
Inversiones a Costo Amortizado	961,179	-	-	-
Cartera de Créditos	3,223,975	164,506	431,761	578,388
Total de Pasivos Sensibles a Tasas de Interés	4,803,525	2,768,722	2,934,880	3,467,855
Cuentas Corrientes con Intereses	2,241,767	-	-	-
Depósitos de Ahorro	792,375	396,187	396,187	396,187
Depósitos a Plazo	845,999	1,412,379	1,695,587	2,147,557
Obligaciones Diversas con el Público	-	-	-	-
Obligaciones por Depósitos y Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	911,031	373,533	502,408	851,435
Obligaciones por préstamos y bonos con el Banco central de Nicaragua (BCN)	12,353	38,176	157,937	72,676
Acreedores por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra	-	-	-	-
Acreedores por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra	-	548,447	182,761	-
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles En Capital	-	-	-	-
Brecha	25,078	(2,041,671)	(1,970,434)	(115,075)

(Continúa)

2024		Hasta 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360
(Otras Expresadas en Miles de Córdobas)		Días	Días	Días	Días
Brecha Acumulada		C\$ 25.078	C\$ (2.016.593)	C\$ (3.987.026)	C\$ (4.102.102)
Margen Financiero en Riesgo Brecha		C\$ 25.078	C\$ (2.041.671)	C\$ (1.970.434)	C\$ (115.075)
N° de días restantes después de revaloriz/venimiento		345	300	225	90
% de año restante después de revalorización		95.83%	83.33%	62.50%	25.00%
Margen financiero último observado actualizado (Miles C\$)		-	-	-	1.852.520
Cambio dada un alza de Tasas (Puntos base)		14.053	(30.938)	(26.756)	4.848
Cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ (38.793)
Total cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
% Margen Financiero en Riesgo		-	-	-	-2.09%
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio		-	-	-	-1.02%
Cambio dada una disminución de Tasas (Puntos base)		(14.053)	30.938	26.756	(4.848)
Cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 38.793
Total cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
% Margen Financiero en Riesgo		-	-	-	2.09%
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio		-	-	-	1.02%

2023		Hasta 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360
(Cifras Expresadas en Miles de Córdobas)		Días	Días	Días	Días
Total de Activos Sensibles a Tasas de Interés		C\$ 3,179,388	C\$ 292,751	C\$ 808,765	C\$ 2,774,045
Depósitos a la Vista en el exterior		335,371	-	-	-
Inversiones e instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral		371,057	-	511,258	2,308,896
Inversiones a Costo Amortizado		-	-	-	-
Cartera de Créditos		2,472,960	292,751	297,507	465,149
Total de Pasivos Sensibles a Tasas de Interés		5,162,290	2,887,180	2,739,066	2,760,470
Cuentas Corrientes con Intereses		1,676,567	-	-	-
Depósitos de Ahorro		753,325	376,663	376,663	376,663
Depósitos a Plazo		1,295,432	1,313,729	1,953,388	1,757,838
Obligaciones Diversas con el Público		-	-	-	-
Obligaciones por Depósitos y Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos		452,184	276,722	352,302	562,606
Obligaciones por préstamos y bonos con el Banco central de Nicaragua (BCN)		18,358	10,665	56,713	63,363
Acreedores por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra		-	360,039	-	-
Acreedores por Operaciones de Reporto con Obligación de Recompra		966,424	549,362	-	-
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles En Capital		-	-	-	-
Brecha		(1,982,902)	(2,594,429)	(1,930,301)	13,575

(Continúa)

2023		Hasta 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360
(Cifras Expresadas en Miles de Córdobas)		Días	Días	Días	Días
Brecha Acumulada		C\$ (1,982,902)	C\$ (4,577,330)	C\$ (6,507,630)	C\$ (6,494,055)
Margen Financiero en Riesgo Brecha		(1,982,902)	(2,594,429)	(1,930,301)	13,575
N° de días restantes después de revaloriz/vencimiento		345	300	225	90
% de año restante después de revalorización		95.83%	83.33%	62.50%	25.00%
Margen financiero último observado anualizado (Miles C\$)		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 1,562,905
Cambio dada un alza de Tasas (Puntos base)		(35,338)	(47,578)	(25,359)	4,974
Cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ (103,301)
Total cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	6.61%
% Margen Financiero en Riesgo		C\$ -	C\$ -	C\$ -	3.01%
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Cambio dada una disminución de Tasas (Puntos base)		35,338	47,578	25,359	(4,974)
Cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 103,301
Total cambio estimado en margen financiero		C\$ -	C\$ -	C\$ -	6.61%
% Margen Financiero en Riesgo		C\$ -	C\$ -	C\$ -	3.01%
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio		C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -

El análisis de sensibilidad del riesgo de tasas bajo las metodologías mencionadas de escenarios corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se detalla a continuación:

Resultados de los escenarios de sensibilización	2024	2023
Porcentaje del margen financiero en riesgo	2.09%	6.61%
Porcentaje del VEC en riesgo	14.99%	18.03%

La subsidiaria dispone de activos financieros significativos que devengan tasas de interés, pero sus principales ingresos y operaciones de flujos de efectivo no dependen de los cambios en las tasas de interés que ocurren en el mercado. A la fecha no se considera necesario el uso de instrumentos de cobertura que protejan al Grupo de las fluctuaciones en las tasas de interés.

3.d **Riesgo operativo** - El Grupo tiene una política de riesgo operacional para la administración de sus diversos riesgos. Adicionalmente, el Grupo cuenta con un Comité de riesgo operacional cuya función principal es dar monitoreo al avance y gestión de los asuntos identificados por las áreas del Grupo, auditorías y la Superintendencia.

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

- Gerentes de áreas quienes son responsables de la gestión y administración de sus riesgos operacionales, así como la identificación de riesgos emergentes.
- Unidades de control, establecidas por la alta gerencia, como ser: riesgos, contraloría y finanzas, seguridad, seguridad de la información, cumplimiento y estrategia & normativa. son responsables de identificar los riesgos actuales y emergente, asimismo definen las políticas de riesgo y políticas de apoyo a la gestión y control del ámbito de su especialidad. asimismo, estas áreas aportan su experiencia y conocimiento para apoyar a las áreas de la primera línea de defensa en una efectiva gestión del riesgo operacional.
- Auditorías, quienes hacen recomendaciones de mejoras continuas y evaluaciones independientes.

Con el fin de cumplir y garantizar la identificación, prevención y administración de riesgo operacional, el Grupo utiliza la metodología de pruebas de autoevaluación gerencial (PAG), que permiten monitorear los procesos críticos, los riesgos asociados y controles mitigantes. Este ejercicio se ejecuta de manera trimestral. La calibración y evaluación de las matrices de los procesos, riesgos y controles (PRC) de las áreas se actualiza anualmente. Dicho ejercicio es administrado por la Gerencia de Riesgo quién es responsable de capacitar, coordinar y ejecutar efectivamente el ejercicio de PAG, así como colaborar en el diseño de controles que mitiguen los riesgos inherentes a los diferentes procesos.

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

- 3.e **Riesgo legal** - El Grupo dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva. El Grupo cuenta con una matriz de todas las causas legales que se presenta en las reuniones de seguimiento periódicamente.
- 3.f **Riesgo de contratación de proveedores servicios** - El Grupo sigue un lineamiento para definir el nivel de materialidad de las contrataciones, instruido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en la "Norma sobre la contratación de proveedores de servicios para la realización de operaciones o servicios a favor de las instituciones financieras". Este tiene como objetivo evaluar los criterios para definir la relevancia e impacto que tiene el servicio o producto a contratar en la operación del Grupo. Actualmente, el Grupo administra de manera centralizada el registro de proveedores y se clasifican conforme materialidad y nivel riesgo.
- 3g. **Riesgo tecnológico** - El Grupo cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. Con base en estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas.

Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

4. VALOR RAZONABLE

Las Normas de Contabilidad emitidas por la SIBOIF exige que se divulgue información relativa al valor razonable estimado de sus instrumentos financieros, independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en el estado de situación financiera.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de los activos y pasivos financieros, se describen a continuación:



Cuenta	2024		2023	
	Valor en libros	Nivel	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:				
Valoración al Valor Razonable				
Efectivo y equivalentes de Efectivo	C\$ 5,380,588,275		C\$ 5,380,588,275	
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7,479,905,992	II	7,479,905,992	II
Valoración al costo amortizado				
Inversiones a costo amortizado	1,093,593,023	III	1,083,717,643	III
Cartera de Créditos, Neto	13,431,077,038	III	13,373,985,081	III
TOTAL	C\$ 27,385,159,328		C\$ 27,318,196,991	
Pasivos financieros a costo amortizado				
Obligaciones con el Público	17,526,565,291	III	17,230,236,651	III
Pasivos por Operaciones de Reporto	736,547,627	III	736,547,627	III
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	2,808,096,083	III	2,613,906,345	III
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros				
Financiamientos	1,807,439,560	III	1,886,872,418	III
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	333,799,719	III	323,498,466	III
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	376,996,104	III	533,855,626	III
TOTAL	C\$ 23,584,444,384		C\$ 23,404,917,133	

A continuación, se presentan las principales técnicas valoración, así como los input utilizados para la determinación del Valor Razonable de los instrumentos financieros:

- a. **Efectivo y equivalentes de efectivo.**- El valor razonable del efectivo es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.
- b. **Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.** - El valor razonable de estas inversiones, se determina en base al valor al que resulte menor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o VPN, según sea el caso.
- c. **Inversiones a costo amortizado.**- El valor razonable de estas inversiones se basa en los descuentos de flujos futuros de efectivo basados en la última tasa negociada.
- d. **Cartera de créditos, neto** - Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontaron a la tasa de mercado, obtenida del reporte de tasas promedio ponderado emitidas por el Banco Central para cartera activa y pasiva, el cual se considera que su valor razonable. Para el caso de tarjetas de crédito, se considera que el valor razonable se encuentra dentro del rango del mercado.
- e. **Obligaciones con el público** - El valor razonable de las obligaciones con el público por cuenta corriente y ahorro es igual al monto contabilizado por su obligación inmediata.

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

- f. **Obligaciones con instituciones financieras y Obligaciones Subordinadas** – El valor presente se calcula descontando los flujos futuros de pago utilizando la tasa de interés efectiva.



5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Activo Restringido		Causa de la Restricción	Notas	2024	2023
1	Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción y entregados en operaciones de Reportos Pasivos.	7a	C\$ 1,660,535,521	C\$ 1,546,985,706
2	Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) y letras del Banco Central de Nicaragua entregados en operaciones de Reportos Pasivos	7a	872,314,077	2,233,209,327
3	Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco de Fomento a la Producción (BFP).	8i	247,041,092	160,763,458
4	Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).	8i	447,949,613	589,559,752
5	Depósitos restringidos por Intercambios	Depósitos restringidos para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa.	6	120,917,792	114,103,167
6	Depósitos restringidos por Cash Collateral	Depósitos restringidos por Cash Collateral con Citibank NY	6	2,156,754	198,355,048
7	Depósitos por encaje legal en el banco central de Nicaragua (BCN)	Existen depósitos mínimos de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN.		1,642,911,217	1,630,074,817
Total				<u>C\$ 4,993,826,066</u>	<u>C\$ 6,473,051,275</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo se presenta a continuación:

	2024	2023
Moneda Nacional		
Caja	C\$ 328,206,553	C\$ 300,622,213
(a) Banco Central de Nicaragua	446,217,713	1,200,346,743
Instituciones financieras	115,781,317	170,838,086
Depósitos restringidos	2,543,226	2,543,226
Equivalentes de efectivo	<u>1,084,986,337</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1,977,735,146</u>	<u>1,674,350,268</u>
Moneda Extranjera		
Caja	444,131,606	389,928,112
Banco Central de Nicaragua	2,170,581,744	2,370,692,669
Instituciones financieras	236,484,875	496,936,820
(b) Depósitos restringidos	130,399,406	319,783,075
Equivalentes de efectivo	<u>421,255,498</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>3,402,853,129</u>	<u>3,577,340,676</u>
TOTAL	<u>C\$ 5,380,588,275</u>	<u>C\$ 5,251,690,944</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024, en total cumplimiento de la norma en nuestras disponibilidades en el BCN se presentan córdobas en exceso de C\$190,142 miles y C\$64,852 miles (8% y 3%) por el día y catorcenal respectivamente, y en dólares se refleja un exceso de US\$21,318 miles y US\$2,310 miles (6% y 1%) por el día y semanal, respectivamente. 2023: se presenta córdobas en exceso de C\$993,661 miles y C\$883,316 miles (41% y 36%) por el día y catorcenal respectivamente, y en dólares se refleja un exceso de US\$25,549 miles y US\$7,113 miles (7% y 2%) por el día y semanal.
- (b) Se detalla en la Nota 5 la restricción de uso de los depósitos restringidos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024 los depósitos en moneda extranjera representan el equivalente de US\$91,263,945 y €1,730,936 y US\$95,923,517 y €1,586,677 para 2023.
- (d) Notas al Estado de Flujo de Efectivo.

Al 31 de diciembre 2024, se efectuaron transacciones que no requirieron flujo de efectivo:

	Notas	2024	2023
Capitalización de utilidades acumuladas		<u>C\$ 210,000,000</u>	<u>C\$ -</u>
Traslado a reserva legal		<u>C\$ 70,637,540</u>	<u>C\$ 69,481,205</u>
Cesión de crédito Bi Bank		<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 270,287,334</u>
Participaciones en asociadas		<u>C\$ 6,750,000</u>	<u>-</u>
Traslado de provisiones de incobrabilidad de cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	11	<u>C\$ 1,868,642</u>	<u>C\$ 6,535,165</u>
Valuación de Inversiones		<u>C\$ 65,578,011</u>	<u>C\$ (170,181,734)</u>
Pérdidas/Ganancias actuariales		<u>C\$ 8,476,736</u>	<u>C\$ 7,892,874</u>
Impuesto a las Ganancias (Otro Resultado Integral)		<u>C\$ (16,211,364)</u>	<u>C\$ 49,052,500</u>



7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

	2024	2023
Instrumentos de Deuda		
Letras desmaterializadas emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) con rendimientos entre 5.75% y 11.12% con vencimientos en el 2025	C\$2,901,014,413	C\$1,725,786,780
Bonos desmaterializados y amortizables emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con tasas entre 7% y 8% con vencimientos entre 2025 y 2029 (2023: 7% y 9% con vencimientos entre 2024 y 2029).	4,519,324,223	6,058,450,477
Bonos por indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y crédito público (MHCP) con tasas entre 8% y 9% con vencimientos entre 2027 y 2028 (2023: 8% y 9% con vencimientos entre 2026 y 2028)	<u>59,567,356</u>	<u>78,836,995</u>
	<u>C\$ 7,479,905,992</u>	<u>C\$ 7,863,074,252</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Participación Accionaria del 16.67% en la empresa emisora ACH de Nicaragua, S.A. la cual acorde a comunicación de la SIBOIF DS-18-3375-12-2018/VMUV instruye la presentación de este activo en la línea de Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral al 31 de diciembre de 2023 (Ver nota 12)	-	6,750,000
	<u>C\$ 7,479,905,992</u>	<u>C\$ 7,869,824,252</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2024 Banco posee bonos desmaterializados en moneda dólares cedidos en garantía por un monto total de C\$2,532,849,598 y C\$3,780,195,033 de los cuales corresponden al Banco de Fomento a la Producción por C\$1,660,535,521 y C\$1,546,985,706 con vencimientos entre 2025-2027 (2023: con vencimientos en 2024). (Ver Nota 17e).

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	Notas	2024	2023
Instrumentos de Deuda			
Saldo al inicio del año		C\$ 7,556,355,546	C\$ 5,627,945,884
Adiciones		2,789,531,487	3,399,530,329
Pagos (amortizaciones del principal)		(2,691,930,573)	(15,306,995)
Pagos (ventas)		(511,257,772)	(1,350,825,763)
Valuación de inversiones		64,749,467	(172,388,854)
Diferencial cambiario		-	67,400,945
		<u>7,207,448,155</u>	<u>7,556,355,546</u>
Intereses por cobrar		<u>272,457,837</u>	<u>306,718,706</u>
Saldo al final del año		<u>C\$ 7,479,905,992</u>	<u>C\$ 7,863,074,252</u>
Instrumentos de Patrimonio:			
Saldo al inicio del año		C\$ 6,750,000	C\$ 6,750,000
Traslado	12	<u>(6,750,000)</u>	-

8. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO

	2024	2023
Instrumentos de Deuda Gubernamental		
Letras de cambio emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) con rendimientos entre el 7.48% al 7.87% , con vencimientos en el 2024.	C\$ 209,337,220	C\$ 266,138,174
Bonos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y crédito público (MHCP) con tasas entre 6.11% y 11.77% con vencimientos entre 2024 y 2036.	<u>432,009,054</u>	<u>485,057,939</u>
	641,346,274	C\$ 751,196,113
Instrumentos de Deuda de Instituciones Financieras		
Certificados de depósitos emitidos por instituciones financieras del país con tasas entre 6.5% y 7.50% con vencimientos en 2026 (2023: vencimientos en 2024)	C\$ 452,246,749	C\$ 393,577,040
Certificados de depósitos emitidos por por instituciones financieras del exterior con tasas de 6% con vencimientos en 2024.	<u>-</u>	<u>37,890,566</u>
	<u>C\$ 1,093,593,023</u>	<u>C\$ 1,182,663,719</u>

El movimiento de las inversiones a costo amortizado:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	C\$ 1,091,399,679	C\$ 848,588,134
Adiciones	584,971,300	914,317,290
Pagos (amortizaciones del principal)	(669,781,820)	(682,327,379)
Diferencial cambiario	<u>-</u>	<u>10,821,634</u>
Sub Total	1,006,589,159	1,091,399,679
Intereses por cobrar	<u>87,003,864</u>	<u>91,264,040</u>
	<u>C\$ 1,093,593,023</u>	<u>C\$ 1,182,663,719</u>



9. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

a) A continuación, presentamos un resumen de saldos de cartera de créditos, vigentes, vencidos y en cobro judicial estratificados por tipo de crédito, interés y provisión:

	2024			
	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	En Cobro Judicial
Créditos Comerciales				Total
Comerciales	C\$ 2,235,256,182	C\$ 5,849,693		C\$ 2,241,105,875
Tarjeta de Crédito Corporativa	7,244,106			7,244,106
Créditos de Consumo				
Tarjetas de Créditos Personales	2,348,728,349		C\$ 48,247,518	2,396,975,867
Préstamos Personales	5,551,505,123	205,660,016	106,141,917	5,863,307,056
Intrafinanciamiento	930,895,477			930,895,477
Préstamo de vehículos	1,005,814,240		424,842	1,007,233,531
Créditos Hipotecarios				
Préstamos Hipotecarios para la Vivienda	974,435,685	7,138,838	19,553,812	1,008,485,455
Interés Social	288,341,208		3,486,142	295,019,515
Microcréditos				
Tarjetas de Crédito por Operaciones de microfinanzas	3,841,226			3,841,226
Intrafinanciamiento	528,900			528,900
Subtotal	13,346,590,496	218,648,547	177,854,231	13,754,637,008
Menos: Comisiones Devengadas con la tasa de Interés Efectiva	(34,639,561)		(608,909)	(35,278,848)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre cartera de créditos	162,762,560	1,861,925		164,624,485
Subtotal	13,474,713,495	220,510,472	177,245,322	13,883,982,645
Menos: Provisión de Cartera de Créditos	(264,976,747)	(32,820,516)	(85,776,942)	(391,803,558)
Menos: Provisión de Cartera Anticípicas				(41,073,557)
Menos: Provisión Voluntaria				(20,033,492)
Subtotal	(264,976,747)	(32,820,516)	(85,776,942)	(452,910,607)
Total de Cartera de Créditos, Neto	C\$ 13,209,736,748	C\$ 187,689,956	C\$ 91,468,380	C\$ 13,431,072,038

	2023	Vigentes	Reestructurados	Vendidos	En Cobro Judicial	Total
Créditos Comerciales						
Comerciales		C\$ 2,049,897,251	C\$ 202,262,556			C\$ 2,252,159,807
Tarjeta de Crédito Corporativa		4,192,517				4,192,517
Créditos de Consumo						
Tarjetas de Créditos Personales		1,892,637,090		C\$ 30,725,391		1,923,362,481
Préstamos Personales		4,999,350,877	201,471,499	60,325,466		5,261,097,842
Intrafinanciamiento		606,752,720				606,752,720
Préstamo de vehículos		310,292,413				310,292,413
Créditos Hipotecarios						
Préstamos Hipotecarios para la Vivienda		914,049,484	7,243,138	4,820,922	C\$ 6,195,659	932,309,203
Interés Social		272,442,760		3,547,559	925,869	276,916,188
Microcréditos						
Tarjetas de Crédito por Operaciones de microfinanzas		4,143,492		20,969		4,164,461
Intrafinanciamiento		581,401				581,401
Subtotal		11,054,340,005	410,977,193	99,440,307	7,121,528	11,571,829,033
Menos: Comisiones Devengadas con la tasa de Interés Efectiva		(22,062,056)		(47,588)	(19,620)	(22,129,264)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre cartera de créditos		141,799,080	3,917,984			145,717,074
Subtotal		11,174,077,029	414,845,187	99,392,719	7,101,908	11,695,416,843
Menos: Provisión de Cartera de Créditos		(208,429,853)	(35,232,696)	(49,270,321)	(4,028,991)	(296,961,861)
Menos: Provisión de Cartera Anticíclica						(27,382,371)
Menos: Provisión Voluntaria						(12,818,506)
Subtotal		(208,429,853)	(35,232,696)	(49,270,321)	(4,028,991)	(337,162,738)
Total de Cartera de Créditos, Neto		C\$ 10,965,647,176	C\$ 379,612,491	C\$ 50,122,398	C\$ 3,072,917	C\$ 11,358,254,105



b) Resumen de concentración de cartera bruta por sector económico:

Sector	2024		2023	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Comercio	C\$ 2,241,105,875	16.29%	C\$ 2,252,159,807	19.46%
Industria				
Otros	<u>11,513,531,133</u>	83.71%	<u>9,319,669,226</u>	80.54%
Total	<u>C\$ 13,754,637,008</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$ 11,571,829,033</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración de cartera bruta por región:

Región	2024		2023	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación porcentual
Managua	C\$ 11,142,073,218	80.01%	C\$ 9,488,206,324	81.99%
Centro	1,211,611,130	8.81%	975,848,333	8.43%
Pacífico	1,354,332,229	9.85%	1,077,057,411	9.31%
Atlántico	<u>46,620,431</u>	<u>0.34%</u>	<u>30,716,965</u>	<u>0.27%</u>
Total	<u>C\$ 13,754,637,008</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 11,571,829,033</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración de cartera bruta de deudores relacionados:

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.

	2024		2023	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Unidad de interés N°1	C\$ 82,033,911	61.89%	C\$ 75,750,068	75.82%
Unidad de interés N°8	8,824,606	6.66%	8,517,407	8.53%
Unidad de interés N°12	8,113,570	6.12%	10,621,431	10.63%
Unidad de interés N°16	3,221,472	2.43%	1,580,995	1.58%
Unidad de interés N°21	1,493,311	1.13%	233,465	0.23%
Unidad de interés N°22	9,229,823	6.96%		
Unidad de interés N°23	12,603,888	9.51%		
Unidad de interés N°25	2,284,368	1.72%		
Otras unidades de interés con relación porcentual menor a 1%	<u>4,738,851</u>	3.58%	<u>3,201,004</u>	3.20%
Total	<u>C\$ 132,543,800</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$ 99,904,370</u>	<u>100.00%</u>

Seguros América, S.A.

	2024		2023	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Unidad de interés No.1	C\$ 900,620	9%	C\$ 1,056,015	10%
Unidad de interés No.2	486,093	5%	552,530	5%
Unidad de interés No.3	1,428,350	14%	1,538,133	14%
Unidad de interés No.4	723,247	7%	767,451	7%
Unidad de interés No.5	<u>6,366,147</u>	64%	<u>6,856,111</u>	64%
Total	<u>C\$ 9,904,457</u>	100%	<u>C\$ 10,770,240</u>	100%

Resumen de concentración de cartera bruta por grupos relacionados

	2024		2023	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Grupo N°12	C\$ 1,517,968,970	33.41%	C\$ 2,209,940,223	45.42%
Grupo N°94	403,505,506	8.88%	345,823,728	7.11%
Grupo N°112	343,758,400	7.57%	77,208,512	1.59%
Grupo N°28	248,858,427	5.48%	308,337,534	6.34%
Grupo N°123	239,778,359	5.28%	232,248,007	4.77%
Grupo N°105	222,394,527	4.89%	183,838,224	3.78%
Grupo N°128	188,009,160	4.14%	30,159,900	0.62%
Grupo N°138	169,861,992	3.74%	259,000,907	5.32%
Grupo N°102	143,628,126	3.16%	131,595,947	2.70%
Grupo N°3	102,134,347	2.25%	130,483,803	2.68%
Grupo N°109	85,263,546	1.88%	79,094,710	1.63%
Grupo N°127	81,585,472	1.80%	61,519,634	1.26%
Grupo N°156	78,003,659	1.72%		0.00%
Grupo N°119	55,263,490	1.22%	103,662,056	2.13%
Grupo N°161	53,491,848	1.18%		0.00%
Grupo N°100	47,515,365	1.05%	55,221,895	1.14%
Grupo N°120	47,464,060	1.04%	36,076,852	0.74%
Grupo N°157	47,391,490	1.04%		0.00%
Otros grupos relacionados con relación porcentual menor a 1%	<u>467,887,686</u>	<u>10.30%</u>	<u>620,900,599</u>	<u>12.76%</u>
Total	<u>C\$ 4,543,764,430</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$ 4,865,112,531</u>	<u>100.00%</u>



- | 2024 | | | | | | | | |
|-------------------------|----------------------|-----------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|------------------------|----------------|
| Banda de Tiempo
Días | Cantidad
Créditos | Comercial | Consumo | Hipotecarios | Microcréditos | Total | Relación
Porcentual | Provisión |
| Al Día | 456 | | C\$ 194,016 | | | C\$ 194,016 | 0.10% | C\$ 97,008 |
| De 1 a 30 | 24 | | 135,362 | | | 135,362 | 0.07% | 67,681 |
| De 31 a 90 | 98 | | 1,158,350 | C\$ 1,846,064 | | 3,004,414 | 1.59% | 600,032 |
| De 91 a 180 | 2036 | | 153,326,550 | 23,039,954 | | 176,366,504 | 93.12% | 85,030,701 |
| De 180 a 360 | 4 | | 994,449 | 4,871,187 | | 5,865,636 | 3.10% | 4,858,818 |
| Más de 360 | 4 | | - | 3,832,034 | | 3,832,033 | 2.02% | 3,352,075 |
| | 2,622 | | C\$ 155,808,772 | C\$ 33,589,239 | | C\$ 189,397,965 | 100% | C\$ 94,006,295 |
| 2023 | | | | | | | | |
| Banda de Tiempo
Días | Cantidad
Créditos | Comercial | Consumo | Hipotecarios | Microcréditos | Total | Relación
Porcentual | Provisión |
| Al Día | 7 | | | C\$ 1,234,085 | | C\$ 1,234,085 | 1.16% | C\$ 12,341 |
| De 1 a 30 | | | | 1,889,688 | | 1,889,688 | 1.77% | 18,897 |
| De 31 a 90 | 1 | | | 8,368,483 | | 99,400,309 | 93.32% | 49,270,321 |
| De 91 a 180 | 1,772 | | C\$ 91,050,857 | | C\$ 20,969 | | | |
| De 180 a 360 | | | - | 3,997,753 | | 3,997,753 | 3.75% | 3,997,753 |
| Más de 360 | 3 | | | C\$ 15,490,009 | | C\$ 106,561,835 | 100.00% | C\$53,299,312 |
| | 1,783 | | C\$ 91,050,857 | | C\$ 20,969 | | | |

e) Al 31 de diciembre de 2024 las principales variaciones en la cartera vencida y en cobro judicial por C\$82,836,130 aumento de 77% con respecto a diciembre 2023 es originado por deterioro en la mora por incumplimientos de pagos. Las reestructuraciones a diciembre 2024 disminuyeron un 47% con respecto a diciembre 2023, lo cual representa C\$192,278,646. La cartera sanada acumulada a diciembre 2024 correspondió a C\$860,061,490 en relación al acumulado a diciembre 2023 C\$643,764,759 presentó un incremento del 33%. El crecimiento de la cartera respecto al cierre de Diciembre 2023 incrementó en un 14%.

f) Detalle de clasificados por categorías de riesgo crediticio:

Categoría	Cantidad Créditos	Comercial				Consumo				Hipotecarios				Microcréditos				Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión		
2024																			
A	255,699	C\$ 2,104,349,582	C\$ 21,890,486	C\$ 9,766,595,565	C\$ 194,445,911	C\$ 1,257,500,920	C\$ 9,841,400	C\$ 4,245,292	C\$ 43,741	C\$13,132,691,359	C\$ 226,221,548								
B	1,827	137,029,392	7,043,597	99,950,561	5,223,673	9,306,049	27,1210	5,927	307	246,291,928	12,538,787								
C	1,322	1,121,314	239,705	129,088,665	26,807,868	8,255,696	412,785	90,485	19,400	138,556,160	27,479,758								
D	3,047	5,849,693	2,930,696	188,804,957	94,402,484	16,614,685	4,252,042	28,422	14,211	211,297,756	101,599,433								
E	976	-	-	13,972,183	13,972,182	11,827,620	9,991,850	-	-	25,799,805	23,964,032								
TOTAL	262,871	C\$ 2,248,349,981	C\$ 32,104,494	C\$ 10,190,411,931	C\$ 334,852,118	C\$ 1,309,504,970	C\$ 24,769,287	C\$ 4,370,126	C\$ 77,659	C\$13,754,637,008	C\$ 391,803,558								
2023																			
A	220,872	C\$ 2,051,732,421	C\$ 20,688,885	C\$ 7,823,213,891	C\$ 156,734,100	C\$ 1,170,384,555	C\$ 9,120,435	C\$ 4,495,458	C\$ 50,627	C\$11,049,826,325	C\$ 186,594,047								
B	2,931	194,856,682	10,016,878	78,784,345	4,208,981	21,224,799	371,662	72,981	3,916	294,948,807	14,601,437								
C	2,019	2,357,347	499,833	80,363,196	17,039,616	5,666,145	283,307	140,013	31,583	88,526,701	17,854,339								
D	2,818	-	0	112,823,004	56,409,108	5,234,070	2,392,663	16,441	8,220	118,073,515	58,809,991								
E	778	7,395,874	7,403,270	6,321,020	6,321,020	6,715,822	5,356,788	20,969	20,969	20,453,685	19,102,047								
TOTAL	229,418	C\$ 2,256,352,324	C\$ 38,608,866	C\$ 8,101,505,456	C\$ 240,712,825	C\$ 1,209,225,391	C\$ 17,524,855	C\$ 4,745,862	C\$ 115,315	C\$11,571,879,033	C\$ 296,961,861								

g) El importe de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos, al 31 de diciembre de 2024 corresponden a C\$264,573,631 (C\$164,431,922 para 2023). Los saneamientos no incluyen ningún crédito otorgado a partes relacionadas.

h) Monto y naturaleza de las garantías adicionales y concesiones otorgadas en los créditos reestructurados:

Tipo Crédito	2024			2023		
	Tipo Garantía	Valor Garantía	Tipo Crédito	Tipo Garantía	Valor Garantía	
Reestructurado	Hipotecaria	C\$ 16,548,177	Reestructurado	Hipotecaria	C\$ 443,203,693	
Reestructurado	Prendaria	<u>5,589,657</u>	Reestructurado	Prendaria	<u>7,541,401</u>	
		<u>C\$ 22,137,834</u>			<u>C\$ 450,745,094</u>	

i) Saldos de la cartera de créditos que se encuentran garantizando préstamos obtenidos por el Grupo:

Institución Financiera	Calificación de Riesgo	2024			2023		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total
BCIE	A	C\$445,883,153	C\$ 2,066,460	C\$447,949,613	C\$ 586,995,656	C\$ 2,564,096	C\$589,559,752
Total		<u>445,883,153</u>	<u>2,066,460</u>	<u>447,949,613</u>	<u>586,995,656</u>	<u>2,564,096</u>	<u>589,559,752</u>
BFP	A	242,574,532	1,950,606	244,525,138	155,958,722	1,665,975	157,624,697
	B	<u>2,415,174</u>	<u>100,782</u>	<u>2,515,956</u>	<u>3,034,395</u>	<u>104,365</u>	<u>3,138,760</u>
		<u>244,989,706</u>	<u>2,051,388</u>	<u>247,041,094</u>	<u>158,993,117</u>	<u>1,770,340</u>	<u>160,763,457</u>
Total		<u>C\$690,872,859</u>	<u>C\$ 4,117,848</u>	<u>C\$694,990,707</u>	<u>C\$ 745,988,773</u>	<u>C\$ 4,334,436</u>	<u>C\$ 750,323,209</u>

j) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Banco no ha realizado operaciones de factoraje.

k) Desglose de los ingresos de intereses y comisiones por tipo de crédito:

	2024	2023
Créditos comerciales	C\$ 216,429,557	C\$ 201,143,389
Créditos de consumo	1,684,578,273	1,294,001,003
Créditos hipotecarios	127,395,041	103,841,670
Microcréditos	<u>1,263,249</u>	<u>1,527,935</u>
	<u>C\$ 2,029,666,120</u>	<u>C\$1,600,513,997</u>

l) Impacto en el estado de resultados del año 2024 y 2023 derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida y en cobro judicial.

	2024	2023
Intereses en suspenso de cartera de créditos	<u>C\$ 56,660,151</u>	<u>C\$46,798,715</u>

m) El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden para 2024 son C\$335,886,404 (C\$313,017,638 para 2023).

n) Resumen de las líneas de crédito registradas en cuentas de orden y contingentes (Nota 35):

	2024	2023
Líneas de crédito de utilización automática	C\$ 9,264,959,338	C\$ 7,655,783,340
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	<u>1,595,820,780</u>	<u>2,941,103,850</u>
Total	<u>C\$ 10,860,780,118</u>	<u>C\$10,596,887,190</u>

o) Resumen de las garantías que respaldan la cartera de créditos:

Tipo de Garantía	2024		
	Saldo de Cartera Garantizada	Monto de la Garantía	% Garantía sobre la Cartera
Hipotecaria	C\$ 1,952,162,099	C\$ 3,244,509,324	166 %
Prendaria	1,796,673,856	2,669,380,685	149%
Líquida	<u>298,587,456</u>	<u>2,451,389,941</u>	821%
Total	<u>C\$ 4,047,423,411</u>	<u>C\$ 8,365,279,950</u>	207%

Tipo de Garantía	2023		
	Saldo de Cartera Garantizada	Monto de la Garantía	% Garantía sobre la Cartera
Hipotecaria	C\$ 1,718,752,722	C\$ 2,890,360,783	168%
Prendaria	814,163,347	1,069,756,595	131%
Líquida	<u>263,111,145</u>	<u>2,823,283,149</u>	1073%
Total	<u>C\$ 2,796,027,214</u>	<u>C\$ 6,783,400,527</u>	243%

- p) El movimiento de la provisión por incobrabilidad de cartera de créditos durante el año se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo inicial Banco	C\$ (337,162,738)	C\$ (276,637,244)
Más:		
Constitución de provisiones para cartera de Créditos	(747,267,732)	(478,690,108)
Revalorización		(3,134,472)
Menos:		
(a) Disminución de provisiones	322,752,421	247,933,311
Provisión trasladada a bienes adjudicados	1,868,642	6,535,165
Saneamiento de la cartera de créditos	<u>306,898,799</u>	<u>166,830,610</u>
Total	<u>C\$ (452,910,608)</u>	<u>C\$ (337,162,738)</u>

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2024	2023
(a) Primas por Cobrar	C\$ 870,487,974	C\$ 763,258,873
(b) Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadoras	405,623,598	161,314,914
Otras cuentas por cobrar	138,093,550	97,693,124
Deudores por responsabilidad de Fianzas	10,080,684	10,080,684
Préstamos y otras cuentas por cobrar al personal	14,133,421	10,531,657
Depósitos en garantía	1,210,440	1,057,385
Deudores diversos	1,041,184	882,500
Gastos por recuperar	334,650	377,355
Otras comisiones por cobrar	82,687	103,671
Anticipos y deducciones a intermediarios de seguros	400	15,157
(c) Provisión para Primas por Cobrar	(8,662,901)	(1,373,484)
(d) Provisión de cuentas por cobrar	<u>(4,398,769)</u>	<u>(4,434,975)</u>
Total	<u>C\$ 1,428,026,918</u>	<u>C\$ 1,039,506,861</u>

- a) Un resumen de las primas por cobrar a nivel de ramo se presenta a continuación:

	2024	2023
Ramos		
Vida	C\$ 47,687,569	C\$ 41,951,058
Accidentes	1,460,603	10,001,823
Salud	<u>109,033,136</u>	<u>98,134,453</u>
Sub total seguros de personas	158,181,308	150,087,334

(Continúa)



	2024	2023
Incendio y Líneas Aliadas	C\$ 402,080,534	C\$ 377,422,236
Automóvil	204,272,468	159,788,334
Misceláneos	29,014,493	23,394,871
Transporte	13,992,368	11,401,692
Responsabilidad Civil	26,235,857	24,785,558
Fidelidad Comprensiva	5,216,773	2,434,030
Obligatorios	24,646,043	8,774,793
Seguro Bancario	<u>2,510,918</u>	<u>-</u>
Sub total seguros patrimoniales	<u>707,969,454</u>	<u>608,001,514</u>
Fianzas	<u>4,337,212</u>	<u>5,170,025</u>
Total	<u>C\$ 870,487,974</u>	<u>C\$ 763,258,873</u>

- b) Un resumen de los saldos con Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (Activo), se presenta a continuación:

	Participación por siniestros pendientes	Siniestros pagados por cobrar	Total 2024
Ramo:			
Seguros de personas			
Vida	C\$ 31,954,398	C\$ 12,789,555	C\$ 44,743,953
Accidentes	2,141,803	2,324,063	4,465,866
Salud	<u>6,790,212</u>	<u>22,391,532</u>	<u>29,181,744</u>
	<u>40,886,413</u>	<u>37,505,150</u>	<u>78,391,563</u>
Seguros patrimoniales			
Automóvil	56,527,006	24,554,449	81,081,455
Transporte	4,633,093	5,051,826	9,684,919
Incendio	90,142,319	10,532,589	100,674,908
Equipo de contratista			
Misceláneos	22,942,798	137,063	23,079,861
Responsabilidad civil	1,072,213	128,453	1,200,666
Responsabilidad civil obligatoria	34,283,905	25,544,432	59,828,337
Seguro bancario	<u>-</u>	<u>151,984</u>	<u>151,984</u>
	<u>209,601,334</u>	<u>66,100,796</u>	<u>275,702,130</u>
Contratos	<u>51,235,727</u>	<u>294,178</u>	<u>51,529,905</u>
	<u>C\$ 301,723,474</u>	<u>C\$ 103,900,124</u>	<u>C\$ 405,623,598</u>



	Participación por siniestros pendientes	Siniestros pagados por cobrar	Total 2023
Ramo			
Seguros de personas:			
Vida	C\$ 22,025,806	C\$ 8,832,148	C\$ 30,857,954
Accidentes	1,005,337	949,570	1,954,907
Salud	<u>2,415,313</u>	<u>26,996,075</u>	<u>29,411,388</u>
	25,446,456	36,777,793	62,224,249
Seguros patrimoniales:			
Automóvil	5,742,183	5,374,820	11,117,003
Transporte	5,987,960	1,580,805	7,568,765
Incendio	13,054,203	1,370,629	14,424,832
Equipo de contratista		124,399	124,399
Misceláneos	1,776,393	255,052	2,031,445
Responsabilidad civil	8,666,193	3,013,133	11,679,326
Todo riesgo de construcción	-	<u>367,178</u>	<u>367,178</u>
	35,226,932	12,086,016	47,312,948
Contratos	<u>51,234,727</u>	<u>541,990</u>	<u>51,776,717</u>
	<u>C\$ 111,908,115</u>	<u>C\$ 49,405,799</u>	<u>C\$ 161,313,914</u>

c) El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ (4,434,975)	C\$ (2,779,462)
Más:		
Provisión para cuentas por cobrar diversas	(5,827,762)	(3,988,416)
Revalorización		(28,440)
Menos:		
Saneamiento para cuentas por cobrar diversas	1,262,394	699,772
Disminución de provisiones para cuentas por cobrar diversas	<u>4,601,574</u>	<u>1,661,571</u>
Total	<u>C\$ (4,398,769)</u>	<u>C\$ (4,434,975)</u>

d) El movimiento de la provisión de las primas por cobrar se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ (1,373,484)	C\$ (1,450,920)
Más:		
Provisión para primas por cobrar	(40,683,090)	(22,117,114)
Revalorización		(3)
Menos:		
Disminución de provisiones para primas por cobrar	<u>33,393,674</u>	<u>22,194,553</u>
Total	<u>C\$ 8,662,901</u>	<u>C\$ (1,373,484)</u>

11. ACTIVOS RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Un resumen de los activos recibidos en recuperación de créditos, neto se presenta a

	2024	2023
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Bienes Muebles		C\$ 1,403,423
Bienes Inmuebles	C\$ 15,422,081	31,058,926
(a) Provisión para bienes recibidos en recuperación de Créditos	<u>(15,422,081)</u>	<u>(26,486,221)</u>
Total	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 5,976,128</u>

a) El movimiento de la provisión para activos recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2024	2023
Movimiento de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ (24,681,333)	C\$ (119,681,071)
Más:		
Provisión recibida de la Cartera de Créditos	(1,868,642)	(6,535,165)
Provisión cargada a Resultados	(958,722)	(5,027,684)
Menos:		
Disminución de Provisiones por Baja y/o venta de activos recibidos en recuperación de créditos	<u>12,086,616</u>	<u>104,757,699</u>
Total	<u>C\$ (15,422,081)</u>	<u>C\$ (26,486,221)</u>

12. PARTICIPACIONES

	2024	2023
Participaciones en Asociadas		
(a) ACH NICARAGUA S.A	C\$ 6,750,000	-
Desarrollo Turístico del Pacífico, S.A	2,367,180	C\$ 2,367,180
Inmobiliaria BAC	4,200,000	4,200,000
Menos: Deterioro de Participaciones	<u>(5,550,178)</u>	<u>(5,031,748)</u>
Total	<u>C\$ 7,767,002</u>	<u>C\$ 1,535,432</u>



Información sobre el movimiento	2024	2023
Participaciones en Asociadas:		
Saldo Inicial	<u>C\$ 1,535,432</u>	<u>C\$ 246,360,412</u>
Mas:	<u>6,750,000</u>	<u>-</u>
a). Traslado	6,750,000	-
Menos:	<u>(518,430)</u>	<u>(244,824,981)</u>
Deterioro de Participaciones	(518,430)	(2,367,181)
Baja de participaciones	<u>-</u>	<u>(242,457,800)</u>
Total	<u>C\$ 7,767,002</u>	<u>C\$ 1,535,432</u>

- a) Con fecha 17 de diciembre 2024, Banco Ficohsa Nicaragua conforme instrucción recibida por parte de SIBOIF mediante circular DS-IB-DSI-4060-12-2024/LAME, realizó reclasificación contable del rubro de Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral hacia el rubro Participaciones en asociadas (Ver nota 7).



13. ACTIVO MATERIAL

El movimiento del activo material se presenta a continuación:

AÑO 2024									
	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipos de Computación	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Construcciones en Curso	Vehículos	Total Activo Material	
Saldo inicial	C\$ 136,225,773	C\$ 474,200,753	C\$ 282,636,090	C\$ 85,925,305	C\$ 58,404,066		C\$ 4,273,944	C\$ 1,041,665,931	
Adiciones	-	3,652,955	63,241,085	27,231,730	10,486,564	C\$ 15,492,125	3,645,869	123,751,128	
Bajas	-	-	(16,947,973)	(8,817,364)	(102,774)	(14,790,745)	(42,445)	(40,701,900)	
Saldo final	C\$ 136,225,773	C\$ 477,853,708	C\$ 328,930,003	C\$ 104,339,671	C\$ 68,787,856	701,380	7,877,368	1,124,715,759	
DEPRECIACION									
Saldo inicial	-	(126,625,390)	(198,139,900)	(62,910,169)	(38,853,751)	-	(794,875)	(427,324,085)	
Gasto del año	-	(9,485,190)	(28,025,710)	(15,859,847)	(4,904,600)	-	(1,002,310)	(59,281,657)	
Bajas	-	-	16,743,865	8,817,364	102,774	-	21,223	25,685,226	
Saldo final	-	(136,110,580)	(209,425,745)	(69,952,652)	(43,655,577)	-	(1,775,962)	(660,920,516)	
Saldo Final al 31 de diciembre de 2024	C\$ 136,225,773	C\$ 341,743,128	C\$ 119,504,258	C\$ 34,387,019	C\$ 25,132,279	701,380	6,101,406	663,795,243	
AÑO 2023									
	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipos de Computación	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Construcciones en Curso	Vehículos	Total Activo Material	
Saldo inicial	C\$ 136,225,773	C\$ 467,174,269	C\$ 237,111,760	C\$ 68,046,234	C\$ 59,565,043	-	C\$ 3,829,827	C\$ 971,952,906	
Adiciones	-	8,195,750	55,344,066	19,370,298	12,110,500	-	4,231,499	99,252,113	
Bajas	-	(1,169,266)	(9,819,736)	(1,491,228)	(13,277,876)	-	(3,787,382)	(29,539,088)	
Saldo final	C\$ 136,225,773	C\$ 474,200,753	C\$ 282,636,090	C\$ 85,925,304	C\$ 58,404,067	-	4,273,944	1,041,665,931	
DEPRECIACION									
Saldo inicial	-	(118,933,525)	(187,889,569)	(53,529,986)	(47,426,323)	-	(3,641,156)	(411,420,559)	
Gasto del año	-	(8,861,128)	(20,047,605)	(10,871,407)	(4,698,906)	-	(841,101)	(45,420,147)	
Bajas	-	1,169,263	9,797,274	1,491,228	13,277,876	-	3,787,381	29,516,622	
Saldo final	-	(126,625,390)	(198,139,900)	(62,910,165)	(38,853,753)	-	(794,876)	(427,324,085)	
Saldo Final al 31 de diciembre de 2023	C\$ 136,225,773	C\$ 347,575,363	C\$ 144,496,190	C\$ 23,015,139	C\$ 19,550,314	-	C\$ 3,829,827	C\$ 616,381,847	

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos intangibles se presenta a continuación:

	2024	2023
(a) Fondo de comercio – Plusvalía	C\$ 517,844,763	C\$ 517,844,763
(b) Activos intangibles, neto	<u>185,226,110</u>	<u>183,010,139</u>
	<u>C\$ 703,070,873</u>	<u>C\$ 700,854,902</u>

a) Un detalle de la determinación de la plusvalía se presenta a continuación:

Con fecha 12 de enero de 2023, Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. e Interamericana Holding Group, S.A. adquirieron el 100% de las acciones de la compañía Seguros América, S.A. con una distribución del 51% y 49%, respectivamente. La adquisición fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF) mediante resolución SIB-OIF-XXX-737-2022 y la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de acuerdo SBP-2022-05729.

A partir de la fecha de la transacción, el Banco se convirtió en la sociedad controladora de la compañía Seguros América, S.A. (la subsidiaria) de conformidad con la Norma de Grupos Financieros emitida por SIBOIF.

El reconocimiento inicial de la subsidiaria se contabilizó mediante la aplicación del método de adquisición. La determinación de la plusvalía fue realizada mediante la suma de la contraprestación e identificación de la participación no controladora sobre la medición del valor razonable de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos. Sin embargo, durante el periodo de medición se consideraron las comunicaciones recibidas por parte de SIBOIF, sobre restricciones del Marco Contable hacia el reconocimiento del valor razonable de los activos intangibles como: licencias, software, marca y relación de clientes (comunicación con referencia DS-DA&SC-1497-05-2023/LAME), así mismo la medición de valor razonable de los bienes inmuebles de la subsidiaria, los cuales fueron incluidos a valor en libro (valor histórico menos depreciación y deterioro) (comunicación con referencia DS-DA&SC-3368-11-2023/LAME).

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que el Banco obtuvo el control del negocio adquirido. Por lo tanto, los estados de resultados consolidados y de situación financiera consolidado de dicha adquisición no son comparables con los periodos anteriores. El estado consolidado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023 presenta la posición neta del efectivo obtenido en dicha adquisición.

El resultado generado en la adquisición de negocios, se detalla a continuación:

	2023
Contraprestación transferida por la controladora	C\$ 653,113,419
Contraprestación transferida por la no controladora	627,501,128
Menos: valor en libros de los activos netos adquiridos	<u>(762,769,784)</u>
Plusvalía generada en la adquisición	<u>C\$ 517,844,763</u>

La salida de efectivo neto en la adquisición de la subsidiaria se detalla a continuación:

	Nota	2023
Contraprestación transferida por la controladora		C\$ 653,113,419
Menos: saldo pendiente de pago	17e	(270,287,334)
Menos: saldo de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos		(65,359,027)
Efectivo		<u>C\$ 317,467,058</u>

La información para estado de resultado de la adquisición desde la fecha de adquisición al cierre del periodo el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2023
Ingresos totales	<u>C\$ 2,669,706,682</u>
Utilidad antes de impuesto y contribuciones de ley	<u>C\$ 247,934,069</u>
Utilidad neta	<u>C\$ 160,835,953</u>

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, la evaluación de deterioro de este activo fue realizada mediante la metodología de flujos descontados y su resultado indica que el valor del activo es mayor a su valor en libros, por lo tanto, no se reconoció ningún deterioro.

b) Un detalle del movimiento de activos intangibles se presenta a continuación:

2024	Software (*)	Otros Activos Intangibles (*)	Total
Saldo Inicial	C\$ 125,185,921	C\$ 282,230,583	C\$ 407,416,504
Incrementos			
Costo de adquisición	27,042,809	50,776,834	77,819,643
Disminuciones			
Baja de Activo	<u>(5,462,794)</u>	<u>(115,396,485)</u>	<u>(120,859,279)</u>
Subtotal	146,765,936	217,610,932	364,376,868
Amortizaciones:			
Saldo Inicial	(54,678,554)	(169,727,811)	(224,406,365)
Amortización	(12,677,157)	(62,926,515)	(75,603,672)
Baja de Amortización	<u>5,462,794</u>	<u>115,396,485</u>	<u>120,859,279</u>
Subtotal	<u>(61,892,917)</u>	<u>(117,257,841)</u>	<u>(179,150,758)</u>
Total	<u>C\$ 84,873,019</u>	<u>C\$ 100,353,091</u>	<u>C\$ 185,226,110</u>

(*) De conformidad con el Marco contable para Instituciones Bancarias y Financieras y las políticas internas del Banco, durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024, la administración del Banco evaluó la vida útil de su software principal (core bancario) y de su plataforma de tarjetas de crédito. Anteriormente, la vida útil estimada de estos activos era de 12 y 10 años, respectivamente. Sin embargo, tras una evaluación detallada basada en las nuevas funcionalidades y mejoras tecnológicas incorporadas en los últimos años, se determinó extender su vida útil por 8 y 10 años adicionales, a partir de la evaluación actual. Este cambio en la estimación de la vida útil se ha aplicado prospectivamente a partir del periodo 2024. Como resultado, la amortización de estos activos intangibles se ha ajustado para reflejar el nuevo periodo de utilidad económica, disminuyendo el gasto de amortización del periodo por un valor de C\$20,041,015.

2023	Software	Otros Activos Intangibles	Total
Saldo Inicial	C\$ 110,386,107	C\$ 224,386,791	C\$ 334,772,898
Incrementos			
Costo de adquisición	23,606,702	57,843,792	81,450,494
Disminuciones			
Baja de Activo	<u>(8,806,888)</u>	<u>-</u>	<u>(8,806,888)</u>
Subtotal	125,185,921	282,230,583	407,416,504
Amortizaciones:			
Saldo Inicial	(46,090,902)	(109,869,082)	(155,959,984)
Amortización	(17,394,540)	(59,858,729)	(77,253,269)
Baja de Amortización	<u>8,806,888</u>	<u>-</u>	<u>8,806,888</u>
Subtotal	<u>(54,678,554)</u>	<u>(169,727,811)</u>	<u>(224,406,365)</u>
Total	<u>C\$ 70,507,367</u>	<u>C\$ 112,502,772</u>	<u>C\$ 183,010,139</u>

15. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

a) Importes reconocidos en Saldos de Balance -

	2024	2023
Activos Fiscales		
(*) Saldo a favor impuesto sobre la renta	C\$ 34,692,591	C\$ 33,237,145
Crédito hipotecario Instituto Nicaraguense de Vivienda Urbana y Rural (INVUR)	16,881,337	18,889,687
Impuesto al valor agregado (IVA)	1,432,416	2,893,902
Crédito fiscal por retenciones	15,021,301	-
Impuestos municipales pagados por anticipado	<u>1,786,367</u>	<u>-</u>
Total	C\$ 69,814,012	C\$ 55,020,734
Pasivos Fiscales		
Impuesto sobre la renta	17,462,227	10,991,842
Impuesto al valor agregado (IVA)	94,831,245	76,300,523
Impuestos y Tasas Municipales	16,268,110	-
Impuestos sobre bienes muebles e inmuebles	2,822,242	-
e) Impuesto sobre la renta diferido	80,822,815	65,457,050
Otros impuestos por pagar	<u>8,240,119</u>	<u>8,620,243</u>
Total	C\$ 220,446,758	C\$ 161,369,658

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco posee saldo a favor de los periodos anteriores fiscales por un valor de C\$34,692,591 y C\$33,237,145, respectivamente. De estos valores C\$26,803,702 se encuentran en la vía recursiva ante lo Contencioso administrativo lo cual tiene un efecto suspensivo mientras no se notifique una resolución en firme.



b) Importe reconocida en Resultados

	2024	2023
Gasto por impuesto corriente:		
Año corriente	C\$ 259,411,419	C\$ 260,438,996
Subtotal	259,411,419	260,438,996
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporales	19,286	1,868,045
Subtotal	19,286	1,868,045
Total	C\$ 259,430,705	C\$ 262,307,041

c) Importe reconocida en Otro Resultado Integral -

	2024	2023
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias relacionado con reservas para obligaciones laborales al retiro	C\$ (4,940,622)	C\$ 2,367,862
Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las Ganancias relacionado con diferencia de cotización de instrumentos financieros	21,151,986	(51,420,362)
Total	C\$ 16,211,364	C\$ (49,052,500)

d) Conciliación del Impuesto sobre la Renta -

	2024	2023
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$ 903,765,666	C\$ 863,903,898
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(74,191,115)	(67,113,674)
Efecto impositivo:		
Más:		
Gastos no deducibles	16,446,456	36,223,886
Menos:		
Exclusiones de la Renta Bruta	(129,698,508)	(110,918,401)
Renta Gravable	716,322,499	721,824,709
Impuesto sobre la renta (30%)	214,896,750	216,547,413
Total Ingresos	6,400,998,033	5,918,177,792
(d.1) Impuesto mínimo sobre la renta (3%)	192,029,941	177,545,334

(Continúa)



	2024	2023
Impuesto sobre la renta entidades que tributan por el 30%	C\$ 164,313,103	C\$ 174,205,764
Impuesto sobre la renta entidades que tributan por el 3% sobre ingresos	<u>95,098,316</u>	<u>86,233,232</u>
	259,411,419	260,438,996
Menos:		
Anticipos IR	(154,906,838)	(159,294,876)
Aplicación de anticipos IR	(88,405,801)	(80,765,881)
Créditos aplicados en anticipos PMD	<u>1,344,161</u>	<u>(11,894,644)</u>
Saldo a Favor IR	<u>17,442,941</u>	<u>8,483,595</u>
Total Gasto por impuesto sobre la renta	C\$ 259,411,419	C\$ 260,438,996

e) **Movimiento en el saldo de impuesto diferido -**

2024	RECONOCIDO EN:			
	Saldo Neto al 31 de Diciembre 2023	En Resultados Del Ejercicio	En Otro Resultado Integral	Pasivo por Impuesto Diferido
Pasivo por Impuesto Diferido				
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	C\$(14,597,107)	C\$(2,397,599)	C\$ 21,151,986	C\$ 4,157,280
Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	54,000,296	(443,875)		53,556,421
Revaluación de terreno	14,147,859			14,147,859
Indemnización por antigüedad	<u>11,041,117</u>	<u>2,860,759</u>	<u>(4,940,621)</u>	<u>8,961,255</u>
Total	C\$ 64,592,165	C\$ 19,285	C\$ 16,211,365	C\$ 80,822,815

2023	RECONOCIDO EN:			
	Saldo Neto al 31 de Diciembre 2023	En Resultados del Ejercicio	En Otro Resultado Integral	Pasivo por Impuesto Diferido
Pasivo por Impuesto Diferido				
Inversiones al valor Razonable con cambios en otro resultado integral	C\$ 36,823,255		C\$(51,420,362)	C\$ (14,597,107)
Depreciación acumulada de edificios en instalaciones	54,432,347	C\$ 514,778		54,947,125
Depreciación acumulada de Activos intangibles		(166,033)		(166,034)
Revaluación de terreno	14,147,859			14,147,859
Indemnización por antigüedad	<u>7,238,043</u>	<u>1,519,301</u>	<u>2,367,862</u>	<u>11,125,207</u>
Total	C\$ 112,641,504	C\$ 1,868,046	C\$(49,052,500)	C\$ 65,457,050

16. OTROS ACTIVOS

	2024	2023
(a) Gastos Pagados por Anticipado	C\$ 29,397,248	C\$ 28,676,091
(b) Bienes Diversos	242,470,951	84,870,148
Proveeduría	907,604	1,520,642
Contratos no proporcionales	34,681,652	27,687,191
Otros Activos	18,999,146	9,704,686
Depósitos en garantía	2,490,621	2,405,110
Provisión para bienes diversos	-	(447,871)
Provisión para otros activos	<u>(3,042,433)</u>	<u>(3,878,520)</u>
Total	<u>C\$ 325,904,789</u>	<u>C\$ 150,537,477</u>

(a) Comprenden principalmente mantenimientos de software y seguros cuyo servicio se cobra anticipado, y su cobertura tiene una vigencia promedio de un año.

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los bienes diversos incluyen principalmente pagos efectuados sobre desarrollos y mejoras en curso, a las plataformas tecnológicas del Grupo por C\$149,223,486 y C\$70,600,317, respectivamente. Asimismo, se incluye inventario de plásticos vírgenes por C\$6,519,432 y C\$6,345,506; a las fechas indicadas.



17. PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
a) Obligaciones con el Público -

	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Depósitos a la Vista						
Con intereses	CS 1,494,879,749	CS 687,400,903	CS 2,988,654,466	CS 2,665,732,400	CS 4,483,534,215	CS 3,353,133,303
Sin intereses	1,100,229,984	1,004,840,169	1,342,309,001	1,411,500,904	2,442,538,985	2,416,341,073
Depósitos a la orden	944,169	888,857	491,569	491,569	1,435,738	1,380,426
Depósitos de Ahorro	448,005,028	607,155,844	3,513,867,608	3,159,469,906	3,961,872,636	3,766,625,750
Con intereses	144,592,944	129,373,597	5,364,880,001	6,439,243,482	6,509,472,945	6,568,617,079
Subtotal	3,188,651,874	2,429,659,370	14,210,202,645	13,676,438,261	17,398,854,519	16,106,097,631
Intereses por pagar sobre obligaciones con el público	2,612,729	2,211,353	125,098,043	113,752,565	127,710,772	115,963,918
Total	CS 3,191,264,603	CS 2,431,870,723	CS 14,335,300,688	CS 13,790,190,826	CS 17,526,565,291	CS 16,222,061,549

Al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$389,498,564 y €1,838,973 (US\$374,790,822 y €1,575,070 para 2023). Al 31 de diciembre de 2024 los depósitos afectados en garantía corresponden a CS1,866,908,845 (31 de diciembre de 2023: CS2,033,390,157). Las tasas de interés de los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2024 oscilan entre 0.75% y 8.25% (31 de diciembre de 2023: 0.75% y 8.75%) y en moneda nacional entre 1.25% y 7% (31 de diciembre 2023: 1.25% y 7%). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la tasa de interés pasiva anual implícita de los costos financieros que resulta de dividir el total de gastos promedio de interés por depósitos del público entre el saldo promedio mensual de los depósitos con el público, es de 1.59% y 1.46%, respectivamente.

A continuación, se presentan los vencimientos futuros por año correspondiente a los certificados de depósitos a plazo fijo al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Año vencimiento	2024	2023
2024	CS 6,389,846,832	
2025	CS 5,155,806,639	113,857,294
2026	280,262,928	45,103,379
2027	39,733,194	8,749,037
2028	27,655,009	11,060,537
2029	6,015,175	-
	CS 6,509,472,945	CS 6,568,617,079

b) Otras Obligaciones Diversas con el Público -

Un detalle de las obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales se revelan a continuación:

Nombre de la cuenta	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Cobros Anticipados a Clientes por Tarjetas de Créditos	C\$ 5,671,434	C\$ 5,857,089	C\$ 23,297,943	C\$ 29,655,813	C\$ 28,969,377	C\$ 35,512,902
Cheques de Gerencia	4,064,797	5,463,821	5,932,854	20,150,892	9,997,651	25,614,713
Otras Obligaciones con el público a la Vista	9,356,232	1,565,162	3,234,210	6,756,308	12,590,442	8,321,470
Cheques certificados	2,240,854	1,339,643	508,176	519,904	2,749,030	1,859,547
Total	C\$ 21,333,317	C\$ 14,225,715	C\$ 32,973,183	C\$ 57,082,917	C\$ 54,306,500	C\$ 71,308,632

c) Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales -

Nombre de la cuenta	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Depósitos a la Vista						
Instituciones financieras del país	C\$ 396,489,945	C\$ 199,301,470	C\$ 312,586,747	C\$ 257,448,832	C\$ 709,076,692	C\$ 456,750,302
Instituciones financieras relacionadas del exterior			28,843,837	13,810,757	28,843,837	13,810,757
Depósitos de Ahorro						
Instituciones financieras del país	116,905,393	39,983,629	235,110,352	196,917,927	352,015,745	236,901,556
Depósitos a Plazo						
Instituciones financieras del país	184,202,541	181,865,973	1,533,957,268	969,797,628	1,718,159,809	1,151,663,601
Total	C\$ 697,597,879	C\$ 421,151,072	C\$ 2,110,498,204	C\$ 1,437,975,144	C\$ 2,808,096,083	C\$ 1,859,176,216

Al 31 de diciembre 2024 las obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales incluyen saldos en moneda extranjera por US\$57,604,043 (2023: US\$47,458,019). Las tasas vigentes de depósitos a plazo en moneda nacional oscilan entre 6.15% y 7.5% (2023: 5.75% y 7%) ; en moneda extranjera entre 6% y 7.5% (2023: 5.25% y 7.5%).



Los vencimientos de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

2024	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	Total General
Moneda Extranjera	C\$1,209,309,939	C\$331,647,329	-	C\$1,533,957,268
Moneda Córdobas	109,972,936	74,229,605	-	184,202,541
	<u>C\$1,312,782,875</u>	<u>C\$405,876,934</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$1,718,159,809</u>
2023	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	Total General
Moneda Extranjera	C\$381,837,165	C\$569,595,632	C\$18,364,829	C\$ 969,797,626
Moneda Córdobas	84,200,653	97,665,322	-	181,865,975
	<u>C\$466,037,818</u>	<u>C\$667,260,954</u>	<u>C\$18,364,829</u>	<u>C\$1,151,663,601</u>

d) **Pasivos por Operaciones de Reporto -**

Nombre de la cuenta	Tasas	Año Vencimiento	2024		Total
			Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
Acreeedores por operaciones de Reporto con Obligación de recompra	Entre 7.6158% y 7.8678%	2025		C\$731,207,794	C\$ 731,207,794
Intereses por pagar por obligaciones de reportos				<u>5,339,833</u>	<u>5,339,833</u>
Total				<u>C\$736,547,627</u>	<u>C\$ 736,547,627</u>

Nombre de la cuenta	Tasas	Año Vencimiento	2023		Total
			Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
Acreeedores por Operaciones con derecho de recompra	Entre 7.25% y 8.75%	2024	C\$960,039,322	C\$915,785,597	C\$1,875,824,919
Intereses por pagar por obligaciones de reportos			<u>1,006,457</u>	<u>8,391,318</u>	<u>9,397,775</u>
Total			<u>C\$961,045,779</u>	<u>C\$924,176,915</u>	<u>C\$1,885,222,694</u>

e) **Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos -**

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras se presenta en la siguiente nota:

Detalle de Obligaciones	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	Monto de la Garantía	2024
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos a plazo mayor a un Año							
Banco centroamericano de Integración económica	Línea de Crédito	Dólares	- Tasa 3.5% - Tasa 6.5% - Entre 4.15% y 4.80% +	Entre 2025 y 2028	Cartera de créditos	C\$447,949,612	C\$ 257,715,175
Banco de Fomento a la Producción (BFP)	Préstamo	Dólares	Libor 6M	Entre 2025 y 2031	Cartera de créditos	247,041,092	738,808,038
Banco de Fomento a la Producción (BFP)	Préstamo	Córdobas	Entre 6% y 8.85%	Entre 2025 y 2027	Bonos MHCP	1,580,408,216	704,968,740
BI-Bank	Cesión de crédito	Dólares	Entre 7% y 7.5%	2025			87,165,835
Subtotal							1,788,657,788
Intereses por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							13,781,772
Total							C\$1,802,439,560

88

Detalle de Obligaciones	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	Monto de la Garantía	2023
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un Año							
			- Tasa 3.5%				
			- Tasa 7.33%				
			- Entre 4.15% y 4.80%				
			+ Libor 6M				
			Tasas fijas entre 6% y 7.5%	Entre 2024 y 2028	Cartera de créditos	C\$589,559,752	C\$ 386,926,580
Banco centroamericano de integración económica	Línea de Crédito	Dólares					
			Tasa 4.50% + CME				
			TERM SOFR 6M				
			Tasas fijas 6.5% y 7.5%	2025 y 2031	Cartera de créditos	160,763,458	603,156,995
Banco de Fomento a la Producción (BFP)	Préstamo	Dólares					
Banco de Fomento a la Producción (BFP)	Préstamo	Cordobas		2024 y 2026	Bonos MHCP	1,546,985,706	429,522,484
Bi-Bank	Cesión de crédito	Dólares		2024 y 2025			270,287,334
Subtotal							1,689,893,393
Intereses por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros Financiamientos							11,851,819
Total							C\$1,701,745,212

Los vencimientos futuros por año correspondiente a las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	2024	2023
2024		C\$ 759,265,373
2025	C\$ 860,664,341	567,727,843
2026	555,557,525	259,125,410
2027	293,990,148	75,555,847
2028	21,150,571	
Más de 5 años	57,295,203	28,218,920
	<u>C\$ 1,788,657,788</u>	<u>C\$ 1,689,893,393</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Saldo inicial	C\$ 1,689,893,393	C\$ 806,297,835
Préstamos recibidos	910,638,416	1,081,231,480
Préstamos cancelados	(628,752,521)	(481,446,611)
Cesión de crédito	(183,121,500)	270,287,334
Revalorización	-	13,523,355
Total	<u>C\$ 1,788,657,788</u>	<u>C\$ 1,689,893,393</u>

f) **Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua -**

Detalle de Obligaciones	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de vencimiento	2024
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	Depósitos de ahorro	Córdobas	1.00%	N/A	C\$ 1,762,593
				Enero 2025- Diciembre 2026	
	Plazo Fijo	Córdobas	5% - 8%		<u>330,660,940</u>
Subtotal					332,423,533
Intereses por pagar sobre obligaciones con el Banco central de Nicaragua					<u>1,376,187</u>
Subtotal					<u>C\$ 333,799,720</u>

Detalle de Obligaciones	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de vencimiento	2023
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	Depósitos de ahorro	Córdobas	1.00%	N/A	C\$ 6,185,882
	Plazo Fijo	Córdobas	5% - 7%	Enero 2024- Junio 2025	<u>277,767,121</u>
Subtotal					283,953,003
Intereses por pagar sobre obligaciones con el Banco central de Nicaragua					<u>980,631</u>
Subtotal					<u>C\$ 284,933,634</u>

18. RESERVAS TÉCNICAS

Un detalle del saldo de reservas técnicas se presenta a continuación:

	2024	2023
Reserva de riesgo en curso	C\$ 306,967,301	C\$ 380,578,576
Reserva matemática	6,246,286	5,075,842
Reserva de seguro de vida con cuenta única de inversión	178,295,174	200,234,045
(a) Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o de pago	385,724,768	165,596,659
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por		
(b) siniestros ocurridos y no reportados	19,272,497	8,279,833
Reservas técnicas de prevision	49,525,645	54,733,098
Reservas para riesgos catastróficos	<u>137,792,796</u>	<u>129,039,646</u>
Total saldo de reservas técnicas	<u>C\$ 1,083,824,467</u>	<u>C\$ 943,537,699</u>

a) Un resumen de los saldos de reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago se presenta a continuación:

	2024	2023
Ramos:		
Vida	C\$ 49,976,121	C\$ 30,871,390
Patrimoniales	220,448,052	51,601,917
Fianzas	56,674,021	54,895,422
Micro Seguros	862,980	804,132
Otros	<u>57,763,594</u>	<u>27,423,798</u>
	<u>C\$ 385,724,768</u>	<u>C\$ 165,596,659</u>

- b) Un resumen de los saldos de reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, se presenta a continuación:

	2024	2023
Ramo:		
Vida	C\$ 2,498,806	C\$ 1,543,569
Patrimoniales	11,039,346	2,610,780
Fianzas	2,833,701	2,744,771
Micro Seguros	43,149	40,207
Otros	<u>2,857,495</u>	<u>1,340,506</u>
	<u>C\$ 19,272,497</u>	<u>C\$ 8,279,833</u>

19. OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE SEGUROS Y FIANZAS

Un detalle de las obligaciones por operaciones de seguro y fianzas se presenta a continuación:

	2024	2023
Primas en depósito	C\$ 9,910,405	C\$ 7,975,292
Depósito en garantía por fianzas expedidas	81,177,481	47,746,634
Comisiones a intermediarios de seguros	<u>81,779,313</u>	<u>76,321,328</u>
	<u>C\$ 172,867,199</u>	<u>C\$ 132,043,254</u>

20. INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFIANZADORAS

Un resumen de los saldos con Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (Pasivos), se presenta a continuación:

	2024	2023
Ramo:		
Seguros de personas:		
Vida	C\$ 38,181,710	C\$ 34,488,454
Accidentes	6,870,962	6,888,395
Salud	<u>58,092,484</u>	<u>53,026,308</u>
	<u>103,145,156</u>	<u>94,403,157</u>
Seguros patrimoniales:		
Incendio y Líneas Aliadas	336,003,508	246,279,143
Misceláneos	15,237,350	11,363,752
Automóvil	58,263,438	31,240,899
Transporte	17,023,681	11,153,906
Contratos	5,738,443	8,833,244
Responsabilidad civil	58,135,527	40,254,519
Fidelidad comprensiva	<u>3,040,650</u>	<u>308,234</u>
	<u>493,442,597</u>	<u>349,433,697</u>
Contratos no proporcionales:		
Incendio y líneas aliadas	<u>40,689,978</u>	<u>36,722,366</u>
	<u>40,689,978</u>	<u>36,722,366</u>
Remesas Recibidas de Reaseguradores	<u>4,311,789</u>	<u>705,100</u>
Totales	<u>C\$ 641,589,520</u>	<u>C\$ 481,264,320</u>

21. OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL

Un detalle de las obligaciones subordinadas se presenta a continuación:

Obligaciones Subordinadas	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de Vencimiento	Saldo	
					2024	2023
Norfund	Capital de trabajo	Dólares	SOFR 6M +7.50%	Septiembre 2032	C\$366,243,000	C\$366,243,000
Cargos por intereses						
Por pagar sobre obligaciones subordinadas					13,162,773	14,258,942
Gastos de emisión y colocación					<u>(2,409,669)</u>	<u>(2,893,073)</u>
					<u>C\$376,996,104</u>	<u>C\$377,608,869</u>

Los vencimientos futuros por año correspondiente a las obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	2024	2023
2028	C\$ 73,248,600	C\$ 73,248,600
2029	73,248,600	73,248,600
2030	73,248,600	73,248,600
Más de 5 años	<u>146,497,200</u>	<u>146,497,200</u>
	<u>C\$ 366,243,000</u>	<u>C\$ 366,243,000</u>

22. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2024	2023
Otros Pasivos		
Acreeedores diversos	C\$ 127,972,224	C\$ 27,208,936
Cuentas por pagar proveedores	22,069,291	23,972,944
Impuestos retenidos por pagar	31,380,702	23,523,150
Otras cuentas por pagar	140,853,478	119,137,023
(a) Otros Ingresos Diferidos	46,679,288	69,275,898
Otros pasivos	86,780,260	74,054,564
Programa De Fidelización De Clientes	<u>8,049,105</u>	<u>5,490,324</u>
Subtotal	463,784,348	342,662,839
Provisiones		
(b) Indemnización Laboral	107,972,341	89,566,023
Bonificaciones	27,128,805	23,227,131
Vacaciones	11,475,682	12,829,163
Décimo Tercer mes	4,495,607	3,474,482
Provisión para Créditos Contingentes	5,709,113	4,081,359
Otras Provisiones	<u>3,563,544</u>	<u>7,355,716</u>
Subtotal	<u>160,345,092</u>	<u>140,533,874</u>
	<u>C\$ 624,129,440</u>	<u>C\$ 483,196,713</u>

- a) Corresponde principalmente a diferimiento de intereses por créditos fiscales de subsidio de créditos hipotecarios a través de la Tesorería General de la República en el otorgamiento de créditos a casas de interés social y el diferimiento de garantías bancarias.
- b) Los principales cambios actuariales provenientes de indemnización laboral por retiro se presentan a continuación:

Banco Ficohsa Nicaragua, S.A. -

	2024	2023
Tasa de descuento	7%	11.12%
Tasa de incremento salarial	6.1%	5.72%
Tasa Inflación	3.72%	5.65%
Número de empleados	823	689

Seguros América, S.A. -

	2024	2023
Tasa de descuento	10.75%	9.16%
Tasa de incremento salarial	1%	1%

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficio a empleados en el periodo:

	2024	2023
Saldo inicial de la obligación por beneficios	C\$ 89,566,022	C\$ 91,763,940
Costo laboral del servicio actual	32,670,248	26,148,079
Interés/costo financiero	4,605,450	5,506,011
Pagos por beneficios	(27,346,115)	(25,959,133)
Disminución por cálculo actuarial		
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	8,476,736	(7,892,874)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>C\$ 107,972,341</u>	<u>C\$ 89,566,023</u>

23. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES
a. Ingresos Financieros -

Nombre de la cuenta	2024	2023
Por créditos vigentes	C\$ 1,946,527,836	C\$ 1,510,410,296
Por inversiones a valor razonable con cambios		
En otro resultado integral	689,527,533	649,030,029
Por inversiones a costo amortizado	110,618,572	96,488,147
Por créditos reestructurados	58,108,894	72,286,582
Por créditos vencidos	21,201,142	17,817,118
Por depósitos en bancos	19,038,143	23,398,209
Otros ingresos financieros	(341,935,431)	(498,150,765)
Por créditos prorrogados		
Primas emitidas	3,969,621,824	3,522,463,104
Devoluciones y cancelaciones de Primas emitidas	(1,140,635,071)	(1,031,590,384)
Primas cedidas	(1,966,463,211)	(1,456,323,195)
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (neto)	575,849,320	362,341,318
Total	<u>C\$ 3,941,459,551</u>	<u>C\$ 3,268,170,459</u>



b) Gastos Financieros -

Nombre de la cuenta	2024	2023
Por obligaciones con el público	C\$ 506,413,693	C\$ 432,375,914
Por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	124,530,505	89,264,530
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	979,277	830,286
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	103,978,792	87,759,097
Por obligaciones con el Banco Central De Nicaragua	18,928,317	20,465,017
Por obligaciones subordinadas	47,420,121	45,856,916
Por operaciones de reportos	109,246,334	53,981,993
Otros gastos financieros	<u>7,491,228</u>	<u>9,514,193</u>
Total	<u>C\$ 918,988,267</u>	<u>C\$ 740,047,946</u>

24. AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR

	2024	2023
Ingresos por mantenimiento de valor	C\$ 515,079	C\$ 62,948,894
Gasto por mantenimiento de valor	<u>-</u>	<u>29,873,925</u>
Total	<u>C\$ 515,079</u>	<u>C\$ 33,074,969</u>

25. RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

	Notas	2024	2023
Gastos por Deterioro de Activos Financieros			
Constitución de provisión por cartera de créditos excepto anticíclicas	9a	C\$ 733,576,546	C\$ 465,059,443
Gasto por provisiones anticíclicas	9a	13,691,186	13,630,665
Constitución de provisión por otras cuentas por cobrar	10c	5,827,762	3,988,416
Constitución de provisión para primas por cobrar	10d	40,683,090	22,117,114
Constitución de provisión para créditos contingentes		3,443,636	2,016,037
Saneamiento de intereses y comisiones sobre cartera de créditos		72,399,195	98,891,566
Gastos de saneamiento por otras cuentas por Cobrar		<u>5,069</u>	<u>73,535</u>
Subtotal		869,626,484	605,776,776

(Continúa)



	Notas	2024	2023
Disminución de Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros			
Ingresos por Disminución de Provisión por Incobrabilidad de créditos	9o	C\$ 322,752,421	C\$ 247,933,311
Ingresos por Disminución de Provisión de Otras Cuentas por cobrar	10c	5,420,429	1,661,571
Ingresos por Disminución de Provisión para Primas por cobrar	10d	33,393,674	22,194,553
Ingresos por Recuperación de Créditos Saneados		62,309,757	51,630,044
Disminución de Provisión para Créditos Contingentes		<u>1,815,882</u>	<u>2,672,879</u>
Subtotal		<u>425,692,162</u>	<u>326,092,358</u>
Total		<u>C\$ 443,934,322</u>	<u>C\$ 279,684,418</u>
26. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS, NETO			
		2024	2023
Ingresos operativos diversos			
Comisiones por tarjetas de crédito		C\$ 320,637,766	C\$ 254,016,786
Comisiones canceladas a corredurías, corredores individuales y agencias de seguros		98,811,143	95,066,492
Operaciones de cambio y arbitraje		140,783,535	122,881,378
Otras comisiones por servicios		38,185,366	34,857,073
Comisiones por giros y transferencias		52,233,197	42,380,819
Ingresos operativos varios		32,232,516	25,043,895
Comisiones por Comercio Exterior		21,974	16,650,536
Comisiones por ventas de cheques de gerencias		1,564,416	1,358,458
Ingresos por servicios de administración		19,662,809	8,286,636
Comisiones por servicios de colecturía		296,700	307,819
Comisiones por manejo de cuentas		610,468	539,892
(a) Servicio de asesoría y migración		11,783,733	17,528,772
Comisiones por cobranzas		152,950	192,218
Comisiones por certificación de cheques		<u>14,452</u>	<u>39,767</u>
		716,991,025	619,150,541

(Continúa)



	2024	2023
Gastos Operativos Diversos		
Comisiones por procesadores de tarjeta	C\$ (146,381,126)	C\$ (115,200,485)
Comisiones por correduría, corredores individuales y agencias de seguros	(357,818,768)	(332,148,622)
Otros gastos de adquisición	(62,067,882)	(51,966,812)
(b) Gastos operativos varios	(35,848,701)	(41,497,361)
Costo de cobertura de exceso de pérdida	(75,972,533)	(46,913,959)
Operaciones de cambio y arbitraje	(3,434,758)	(2,039,151)
Comisiones por giros y transferencias	(3,942,857)	(3,368,392)
Servicios de administración	(3,794,530)	(3,775,977)
Donaciones	(505,696)	(29,762)
Comisiones por servicios bursátiles	-	(2,405,740)
Comisiones por otros servicios	(8,623,449)	(7,923,149)
Comisiones por cámara de compensación	(85,972)	(100,643)
	<u>(698,476,272)</u>	<u>(607,370,053)</u>
Ingresos operativos diversos, neto	C\$ 18,514,753	C\$ 11,780,488

- (a) Los servicios de asesoría corresponden a servicios corporativos y de migración regional conforme lo establece contrato celebrado con Servicios Corporativos Regionales, S.A. y que incluyen asesoría en la administración y planeación estratégica del negocio de consumo en los países donde sea requerido por Servicios Corporativos Regionales, S.A. (SCR).

27. AJUSTES NETOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

	2024	2023
Ingresos por Diferencial Cambiario	C\$ 10,643,223	C\$ 192,125,304
Gastos por Diferencial Cambiario	<u>(10,260,124)</u>	<u>(191,341,649)</u>
Total	C\$ 383,099	C\$ 783,655

- (a) De acuerdo a lineamientos emitidos por el Banco Central de Nicaragua el tipo de cambio con respecto al dólar está fijo a partir del 31 de diciembre de 2023 por C\$36.6243 por cada dólar.

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2024	2023
Gastos de Personal		
Sueldos del personal	C\$ 555,727,385	C\$ 508,612,636
Beneficios	337,961,541	277,476,905
Otros gastos de personal	<u>32,142,425</u>	<u>23,495,265</u>
Subtotal	925,831,351	809,584,806

(Continúa)



	2024	2023
Gastos por Servicios Externos		
Gastos activos recuperación de créditos	C\$ 16,106,446	C\$ 13,520,850
Honorarios profesionales y asistencia técnica	205,887,061	173,364,932
Mantenimiento de Software	41,891,461	33,731,742
Servicios de limpieza y seguridad	9,030,320	28,640,682
Servicios de custodia y traslado de valores	<u>25,458,614</u>	<u>9,531,404</u>
Subtotal	298,373,902	258,789,610
Gastos de Transporte y Comunicaciones		
Pasajes y traslados	11,358,454	8,680,983
Gastos de combustible	2,831,905	2,799,452
Gastos de comunicaciones	47,303,701	41,864,363
	<u>116,638</u>	<u>-</u>
Subtotal	61,610,698	53,344,798
Gastos de Infraestructura		
Seguros	10,205,119	7,525,590
Reparaciones y mantenimiento	40,910,191	34,457,428
Energía y agua	22,583,930	22,030,621
Alquileres de inmuebles, muebles y equipos	56,900,511	45,560,412
Depreciaciones	<u>59,165,019</u>	<u>45,420,147</u>
Subtotal	<u>189,764,770</u>	<u>154,994,198</u>
Gastos Generales		
Seguros	7,022,679	4,909,928
Amortizaciones de Activos Intangibles	75,603,672	77,253,269
Impuestos	71,765,892	53,261,408
Gastos de publicidad	58,516,279	50,853,423
Otros gastos generales	<u>14,069,034</u>	<u>14,210,491</u>
Subtotal	<u>226,977,556</u>	<u>200,488,519</u>
Total	<u>C\$ 1,702,558,277</u>	<u>C\$ 1,477,201,931</u>

29. INCUMPLIMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo no presenta incumplimiento relacionado con sus obligaciones de pago de principal, intereses, rescate, recompra o aportación a fondos de amortización.

30. PATRIMONIO

- a) En mayo 2024 mediante Acta N° 77 de de Sesión de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, la Junta Directiva aprobó un aporte de capital social por C\$210,000,000, provenientes de las utilidades retenidas de periodos anteriores.

Después de los incrementos antes detallados, el capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a C\$1,487,202,500 y C\$1,277,202,500, respectivamente, y está compuesto por 14,872,025 y 12,772,025 acciones comunes, suscritas y pagadas con un valor nominal de C\$100 cada una.

b) **Reservas Patrimoniales**

b.1) **Reservas Legales** - De conformidad con la Ley General 561, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2024 las reservas legales ascienden a C\$589,574,455.

b.2) **Reserva de Renegociación de adeudos** - En cumplimiento con la Resolución N° CD-SIBOIF-1181-1-JUN19-2020 del 19 de junio de 2020, el Grupo debe constituir una reserva patrimonial con las utilidades acumuladas transfiriendo el monto de utilidades que resulte de aplicar los porcentajes siguientes a los saldos de la cartera beneficiada con las condiciones crediticias temporales:

- i. Si la cartera bruta individual es igual o mayor al 15% de la cartera bruta total del Sistema Financiero Nacional a marzo de 2020, se retiene en reservas el 30% de la cartera beneficiada.
- ii. en caso cuya cartera bruta individual sea menor al 15% de la cartera bruta total del Sistema Financiera Nacional a marzo de 2020, se deberá retener en reservas el 20% de la cartera beneficiada.

Al 31 de diciembre de 2024 el valor de la reserva por renegociación de adeudos es de C\$61,487,494 (ver Nota 2y).

c) **Ajustes de transición** - A partir del 1 de enero de 2018 se adoptó un nuevo marco contable para las Instituciones Bancarias y Financieras con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la SIBOF incluyendo la Norma Para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras, en consecuencia Los ajustes generados en la aplicación por primera vez del Marco Contable se podrán reconocer en los resultados acumulados cuando se haya realizado (enajenado, recibido o pagados todos los flujos de efectivo).

Al 31 de diciembre de 2023 las partidas que afectaron el Ajuste de Transición son las siguientes:

Partida Afectada	Monto
Ajuste por valor razonable de propiedad planta y equipo a costo Atribuido	C\$(268,046,052)
Ajuste por cambio en vida útil de activo intangible	(8,307,634)
Ajuste de impuesto sobre la renta diferido pasivo por diferencia temporaria en rubro de beneficios a empleados considerando la base NIIF Vs código del trabajo de Nicaragua, revaluación y cambio de vida útil de terreno y edificio, cambio de vida útil de software y valor razonable de inversiones.	53,032,965
Ajuste por reconocimiento de impuesto de renta diferido de revaluación De terreno con la implementación de nuevo marco contable	14,147,859
Total efecto en Ajustes de transición	C\$(209,172,862)

d) *Dividendos pagados*

Durante el periodo 2024, la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por C\$35,891,814.

Al 31 de diciembre de 2023 no se realizaron pagos de dividendos.

31. COBERTURA DE SEGUROS CONTRATADOS

2024				
Número de Póliza	Ramo Asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto (*)	Suma asegurada
SB-0000008-0	Seguro Bancario	31/12/2025	Crimen por Computador Cobertura para predios, operaciones, estacionamientos, elevadores, escaleras	US\$ 10,000,000
RC-0001857-0	Responsabilidad Civil General	31/1/2025	RC por Administracion y Cobertura para Consejeros Independientes	2,000,000
RC-0001855-0	Responsabilidad Civil General	31/1/2025	Bienes Adjudicados: Cobertura de incendio, rayo y terremoto	10,000,000
IN-0014487-0	Todo Riesgo Incendio	4/4/2025	Activos Fijos Sucursales, Cobertura: incendio, rayos, explosion terremoto y tumultos	828,442
IN-0014560-0	Todo Riesgo de Incendio	1/7/2025	Activos Fijos Plaza España, cobertura: incendio, rayos, explosion, terremoto y tumulto	7,838,398
IN-0014558-0	Todo Riesgo de Incendio	1/7/2025	Responsabilidad Civil General	12,187,310
RC-0001898-0	"Riesgo Cibernético"	17/9/2025	Cobertura: Riesgo cibernético	10,000,000
3D-0000210-0	Seguro dinero y valor	31/1/2025	Traslado de dinero y valores, Robo	100,000
				<u>US\$ 52,954,150</u>



2023				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto (*)	Suma asegurada
SB-000008-0	Seguro bancario	31/12/2024	Crimen por computador Cobertura por predios, operaciones, estacionamientos,	US\$ 10,000,000
RC-0001857-0	Responsabilidad civil general	31/01/2024	elevadores, escalera	2,000,000
RC-0001855-0	Responsabilidad civil general	31/01/2024	Cobertura para consejeros independientes	10,000,000
IN-00144870-0	Todo Riesgo incendio	04/04/2024	Cobertura de bienes adjudicados	828,441
0388798	Todo riesgo incendio	30/06/2024	Cobertura de incendio por los activos del banco	7,838,397
0388203	Todo riesgo incendio	01/07/2024	Cobertura de incendio por activos del banco Plaza España	12,187,310
RC-0001898-0	Responsabilidad Civil General	17/09/2024	Cobertura por robo cibernético	10,000,000
				<u>US\$ 52,854,148</u>

(*) Sujeto a condiciones de póliza.

32. ADECUACIÓN DE CAPITAL CONSOLIDADA

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina Adecuación de Capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados de riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital.

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados de riesgo. A continuación, se indica el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

CONCEPTOS	2024	2023
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B+C+D)	C\$ 20,467,840	C\$ 17,294,454
A. Activos de Riesgo Ponderados	<u>19,322,302</u>	<u>16,268,229</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	50,956	197,168
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado Integral		6,750
Inversiones a costo amortizado	81,407	49,416
Cartera de créditos, neta	15,615,107	13,054,792
Cuentas por cobrar, neto	1,435,023	1,043,583

(Continúa)



CONCEPTOS	2024	2023
Activos recibidos en recuperación de créditos		C\$ 5,976
Participaciones, netas	C\$ 814,647	746,737
Activo Material	323,514	279,643
Activos Fiscales	1,786	-
Otros Activos	188,392	103,316
Cuentas Contingentes Deudoras, Netas	811,471	780,847
B. Activos Nacionales por Riesgo Cambiario	1,948,067	1,761,365
C. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir		-
D. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	802,529	735,140
II. REQUISITO DE SOLVENCIA, EL MAYOR DE: A o B (10% del Total de Activos de Riesgo)	2,444,989	2,069,930
III. CAPITAL COMBINADO DEL GRUPO FINANCIERO A+B-C-D-E	3,360,768	2,749,413
A. Capital Primario	2,121,861	1,747,272
1. Capital Pagado Ordinario	1,897,602	1,614,902
7. Reserva Legal	650,022	555,270
11. Menos: Otros Activos Netos de amortización	(425,762)	(422,900)
B. Capital Secundario	2,041,436	1,841,209
2. Otro Resultado Integral Neto (saldo negativo)	-	(27,699)
4. Resultados Acumulados Computables	948,647	848,386
Resultados Acumulados	948,647	848,386
Menos: Ajustes de transición que afectan resultados acumulados		
Menos: resultado acumulado de ejercicios anteriores no Distribuibiles		
5. resultados del ejercicio computables	681,788	627,787
resultados del Ejercicio	681,788	627,787
Menos: resultado del ejercicio no distribuible		
7. Obligaciones subordinadas y capital preferente redimibles	366,243	366,243
8. Provisiones genéricas voluntarias	20,033	12,819
9. Fondo de provisiones anticíclicas.	41,074	27,382
10. Menos: revaluación y ganancia por ventas de activos no financieros con financiamiento	(16,348)	(13,708)
C. Menos Exceso (Capital Primario - Capital Secundario)	-	103,929
D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	-	-
E. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	802,529	735,140
Seguros América S.A.	795,779	735,140
ACH Nicaragua S.A.	6,750	-
IV. EXCEDENTE (O DÉFICIT) DE CAPITAL COMBINADO DE CADA MIEMBRO (III -II)	915,779	679,483
V. EXCEDENTE (O DÉFICIT) DE CAPITAL COMBINADO DEL GRUPO FINANCIERO	778,459	578,058

33. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

	2024	2023
Fondo de Garantía de Depósitos (Ley 371)	C\$ 50,438,750	C\$45,343,007
Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316)	23,752,365	21,770,667
	<u>C\$ 74,191,115</u>	<u>C\$67,113,674</u>

34. SAIDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones con Personal Clave -

DESCRIPCIÓN	2024		2023	
	Directores	Ejecutivos	Directores	Ejecutivos
Activos				
Cartera de créditos	C\$ 9,377,790	C\$ 23,958,448	C\$ 18,552,904	C\$ 11,937,341
Primas por cobrar				
Cuentas por cobrar, neto		347,376		4,208,607
Pasivos				
Obligaciones con el Público	10,158,028	4,744,647	2,877,790	
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago				13,030
Resultados				
Ingresos por primas	1,282	1,641,810		1,717,944
Ingresos por intereses	19,671	5,299,044		1,300,750
Remuneraciones del personal	77,788,176	96,063,540	(91,626,804)	(79,533,209)
Remuneraciones en Concepto de Dietas	2,984,880	5,350,811		(5,706,161)
Pago de reclamos de las pólizas emitidas		8,149,283		
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>C\$ 80,794,009</u>	<u>C\$ 116,504,488</u>	<u>C\$ (91,626,804)</u>	<u>C\$ (82,220,676)</u>
				<u>C\$ (173,847,480)</u>

b) Operaciones entre Compañías Relacionadas

	2024	2023
Activos		
Depósitos en bancos	C\$ 46,150,434	C\$ 87,588,099
Inversiones a costo amortizado	-	37,890,565
Cartera de créditos	12,155,396	21,291,261
Cuentas por cobrar	<u>79,846,443</u>	<u>53,615,101</u>
Total Activos con Partes Relacionadas	138,152,273	200,385,026
Pasivos		
Depósitos	43,548,790	(22,579,544)
Cuentas por pagar	<u>139,613,659</u>	<u>(25,935,735)</u>
Total Pasivos con Partes Relacionadas	183,162,449	(48,515,279)
Resultados		
Ingresos por servicios de migración	11,783,734	17,528,772
Ingresos por servicios de administración	12,052,464	5,742,573
Ingresos por intereses	2,078,708	3,273,311
Ingresos por administración de cartera crediticia	7,610,346	
Ingreso por comisión por manejo de cuentas	647,297	644,295
Ingresos por primas	672,828	614,146
Gastos corporativos	(41,528,206)	(36,893,596)
Gastos de viaje y traslados	(1,929,804)	(916,915)
Gastos por alquiler de equipos	(13,065,401)	(7,402,168)
Gastos por Fee por Plataforma Inxu	(3,296,187)	(3,280,973)
Gastos por intereses sobre depósitos	(818,543)	(891,497)
Gastos por servicios administrativos	(3,814,239)	(3,775,977)
Gasto por arrendamientos operativos	(16,841)	
Gasto por comisiones por pagos de tarjetas	(1,306,509)	
Gastos por servicios de asesoría riesgo, cobranza	(9,705,886)	(5,248,959)
Gastos por reservas de siniestros	(399,385)	(126,826)
Comisiones Promotor	-	(23,528)
Gastos de adquisición	(378,057)	(398,942)
Gastos financieros	<u>(109,535)</u>	<u>(633,918)</u>
Total Ingresos (Gastos) con Partes Relacionadas	C\$ (41,523,216)	C\$ (31,790,202)

35. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

	2024	2023
Garantías de cumplimiento	C\$ 2,376,203,182	C\$ 2,581,798,651
Lineas de crédito para tarjetas de crédito	9,264,959,338	7,655,783,340
Otras contingencias asumidas	<u>25,092,572</u>	<u>17,041,086</u>
Cuentas Contingentes	C\$ 11,666,255,092	C\$ 10,254,623,077

(Continúa)



	2024	2023
Otras cuentas de registro	C\$ 12,812,311,853	C\$ 10,263,586,452
Garantías recibidas en poder del Banco	7,497,335,134	5,475,738,070
Garantías recibidas en poder de terceros	3,362,983,625	3,794,239,761
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	1,595,820,781	2,941,103,850
Cuentas saneadas	860,061,490	643,764,759
Ingresos en suspenso	388,486,582	335,886,404
Inversiones dadas en garantía	2,532,849,598	3,780,195,033
Cartera dada en garantía	694,990,705	750,323,210
Bienes recibidos en Recuperación de Activos		732,959
Responsabilidad del seguro	938,272,996,770	850,825,265,324
Riesgo cedido en Reaseguro	788,511,544,882	680,545,822,300
Responsabilidad por fianzas otorgadas	1,451,264,612	1,639,323,354
Afianzamiento y Reafianzamiento cedido	825,698,985	1,148,653,970
Garantías y contragarantías recibidas	<u>2,875,768,731</u>	<u>2,499,581,967</u>
Cuentas de Orden	<u>C\$1,761,682,113,748</u>	<u>C\$1,564,644,217,413</u>

Al cierre del período 2024 y 2023 el Grupo no ha realizado operaciones de fideicomiso.

36. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- i. Constitución Política de la República de Nicaragua.
- ii. Ley N° 1232- Ley de Administración del sistema monetario y financiero
- iii. Ley N° 515 - Ley de promoción y ordenamiento del uso de la tarjeta de crédito
- iv. Ley N° 551 - Ley del Sistema de Garantía de Depósitos y sus reformas: Ley N° 563.
- v. Ley N° 561 - Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- vi. Ley N° 587 - Ley de Mercado de Capitales.
- vii. Ley N° 822 - Ley de Concertación Tributaria y sus reformas: Ley N° 891 - Decreto 01-2013 - Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria y sus reformas.
- viii. Ley N° 842 - Ley de Protección de los Derechos de las Personas Consumidoras y Usuarías y sus reformas.
- ix. Ley N° 285 - Ley de Estupefacientes, Psicóticos y Otras Sustancias controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas. Decreto N° 74-99 Reglamento a la Ley 285.
- x. Decreto N° 18-24 - Ley General de Títulos Valores.
- xi. Normas y otras disposiciones e interpretaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- xii. Código de Comercio.



- xiii. Código Civil.
- xiv. Ley 902 - Código Procesal Civil Nicaragüense.
- xv. Ley 185 - Código del Trabajo.
- xvi. Ley 936 - Ley de Garantías Mobiliarias
- xvii. Ley 976 - Ley de Unidad de Análisis Financiero (UAF) y sus modificaciones.
- xviii. Decreto 40-94 - Ley Orgánica del Instituto Nacional Tecnológico (INATEC).
- xix. Ley No.733 Ley de Seguros, Reaseguros y Fianzas publicada en la Gaceta N°162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente.

37. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Los honorarios profesionales reconocidos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 incluyen honorarios pagados equivalentes a C\$7,976,207 por los servicios de auditoría prestados al Grupo y C\$2,618,324 por otros servicios prestados por la misma firma que nos audita. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo por pagar es de C\$4,321,834 correspondientes a estos honorarios. Esta información se revela según lo requerido en la circular DS-DA&SC-3635-11-2024/LAME emitida por SIBOIF la cual está basada en las modificaciones al Manual del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA).

38. HECHOS POSTERIORES

La administración del Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024, con el objetivo de valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros, tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de marzo 2025, fecha en la que los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación se determinaron los siguientes eventos:

Ley 1235, Ley del comité de estabilidad financiera – Con fecha 07 de febrero de 2025 entra en vigencia dicha ley, la cual deroga la ley 979 Ley de creación de los Bonos para el fortalecimiento de la solidez financiera y del comité de estabilidad financiera. Esta ley presenta la integración del comité por el Presidente (a) del Banco Central de Nicaragua (BCN), Ministro (a) del Ministerio de Hacienda y crédito público, El o la superintendente de SIBOIF, el Director (a) de la Unidad de Análisis Financiero (UAF), El Presidente (a) de FOGADE, El presidente (a) ejecutivo de Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y el Ministro (a) del ministerio de fomento industria y comercio. Adicionalmente establece las funciones principales de dicho comité como son Identificar riesgos para la estabilidad financiera, elaborar recomendaciones a los entes reguladores, requerir supervisión especial de instituciones financieras y facilitar la cooperación e intercambio de información entre los entes reguladores.



Ley 1236, Ley de reformas y adiciones a la Ley del sistema de garantía de depósitos – Con fecha 17 de febrero de 2025 entra en vigencia dicha reforma, la cual modifica la ley 551 Ley del sistema de garantía de depósitos, dicha reforma establece un incremento en el monto de cobertura de depósitos cuando la garantía de depósitos se haga efectiva, total o parcial, con recursos del sistema de garantía de depósitos. Este cambio podría incrementar el aporte de prima anual por garantía de depósitos que realizan las instituciones financieras.

Ley 1237, Ley de reforma y adiciones a la ley general de bancos – Con fecha 25 de febrero de 2025 entra en vigencia dicha reforma, la cual modifica la ley 561 Ley General de Bancos, la reforma incluye los siguientes aspectos:

- El capital social mínimo de un banco nacional o sucursal de un banco extranjero pasa a C\$500 millones
- Base de adecuación de capital, la reforma incluye un nuevo parámetro límite del capital secundario sobre el primario estableciéndose que el capital secundario no podrá ser mayor de 1/3 del capital primario, adicionalmente se limita la deuda subordinada a un máximo de 1/3 del capital secundario. Derivado de este cambio, la administración del Banco, con fecha 28 de febrero 2025 realizó traslado de los resultados acumulados de ejercicios anteriores disponible hacia resultado acumulado de ejercicios anteriores no distribuable, el valor trasladado fue de C\$1,098,729,000.
- Intereses de los depósitos. La reforma incluye faculta a SIBOIF para emitir la metodología de cálculo de intereses y su capitalización. A la fecha de emisión de los estados financieros no se había emitido metodología de cálculo
- Reservas. Se crean tres nuevos tipos de reservas, Reserva de conservación de capital (2.5% de los activos ponderados por riesgo), Reserva temporal de capital anticíclica (2.5% de los activos ponderados por riesgo y será SIBOIF quien podrá activar o desactivar esta reserva), y Reserva de Riesgo Sistémico (3% de los activos ponderados por riesgo para las instituciones sistémicamente importantes, conforme la definición de este tipo de instituciones que establece la reforma). La reserva anticíclica y la reserva de riesgo sistémicos, se implementarán gradualmente a razón de un incremento del 0.5% semestral a partir de la entrada en vigencia, hasta alcanzar los porcentajes provistos. A la fecha de emisión de los estados financieros el Banco no es considerado una institución sistémica, adicionalmente a este mismo corte no ha recibido instrucción por parte de SIBOIF para activar reserva de capital anticíclica.
- Depósitos sin movimiento. Los depósitos que no tengan movimientos por depósitos o retiros durante tres años, el banco hará notificaciones anuales a los clientes durante los siguientes dos años, informándole que, de no hacer movimientos, los depósitos dejarán de devengar intereses o cualquier otro rendimiento. En los siguientes 5 años sin que haya movimientos, el banco hará notificaciones anuales indicándole a los clientes que la cuenta será liquidada y sus fondos trasladados al FOGADE. Una vez transcurrido este tiempo, el banco trasladará los fondos al FOGADE, el traslado quedará firme en virtud de la prescripción del derecho del cliente.

INCOFIN Investment Management – Con fecha del 25 de febrero de 2025, El Banco firmó contrato de financiamiento destinado a fortalecer la economía local por un valor de 10 millones de dólares a 36 meses a una tasa de SOFT + 3.6% los cuales fueron desembolsados con fecha del 4 de marzo de 2025.

39. CORRECCIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Se detallan a continuación los ajustes a los resultados acumulados que derivan en estados financieros reexpresados de la subsidiaria Seguros América, S.A. al 31 de diciembre de 2023 y su efecto en los Estados financieros consolidados a la misma fecha:

- Por medio de informe de inspección del SIBOIF, el Grupo recibió la instrucción de efectuar un ajuste en la cuenta de resultados acumulados por reconocimiento de costos capitalizados del activo software SISE 3G de los periodos 2019-2023 hasta por la suma de C\$108,283,890 de los cuales C\$7,637,721 afectan el resultado del período 2023 del Grupo.
- Ajuste contable de saldos de primas por aplicar de los periodos 2015- 2021 hasta por la suma de C\$ 3,276,356.

El efecto de estos ajustes en el Estado de situación financiera, Estado de resultados y Estado de flujos de efectivo se presenta a continuación:

	2023	Ajustes y reclasificaciones	2023
ACTIVOS			
Activos intangibles	C\$ 603,485,090	C\$ 97,369,812	C\$ 700,854,902
Otros activos	<u>258,821,368</u>	<u>(108,283,891)</u>	<u>150,537,477</u>
Total activos	<u>C\$ 28,241,120,480</u>	<u>C\$ (10,914,078)</u>	<u>C\$ 28,230,206,402</u>
PASIVOS			
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	131,521,555	521,699	132,043,254
Otros pasivos y provisiones	<u>486,994,770</u>	<u>(3,798,056)</u>	<u>483,196,714</u>
Total Pasivos	<u>24,606,694,808</u>	<u>(3,276,357)</u>	<u>C\$ 24,603,418,451</u>
PATRIMONIO			
Resultados acumulados	946,758,781	(3,895,237)	942,863,544
Total patrimonio atribuible a la participación de la controladora	<u>2,924,372,444</u>	<u>(3,895,237)</u>	<u>2,920,477,207</u>
Participación no controladora	<u>710,053,228</u>	<u>(3,742,483)</u>	<u>706,310,745</u>
Total patrimonio	<u>3,634,425,672</u>	<u>(7,637,720)</u>	<u>3,626,787,952</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>C\$ 28,241,120,480</u>	<u>C\$ (10,914,078)</u>	<u>C\$ 28,230,206,401</u>
	2023	Ajustes y reclasificaciones	2023
Gastos de administración	C\$1,469,564,210	C\$ 7,637,721	C\$ 1,477,201,931
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	<u>871,270,619</u>	<u>(7,637,721)</u>	<u>863,632,898</u>
Resultado del ejercicio	<u>C\$ 541,849,904</u>	<u>C\$ (7,637,721)</u>	<u>C\$ 534,212,183</u>
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Participación controladora	459,297,804	(3,895,236)	455,402,568
Participación no controladora	<u>82,552,100</u>	<u>(3,742,484)</u>	<u>78,809,616</u>
Resultado del ejercicio	<u>C\$ 541,849,904</u>	<u>C\$ (7,637,721)</u>	<u>C\$ 534,212,184</u>

	2023	Ajustes y reclasificaciones	2023 (Reexpresado)
Resultados del ejercicio	C\$ 541,849,904	C\$ (7,637,721)	C\$ 534,212,183
(Aumento) disminución neta de los activos de operación:			
Otros activos	<u>136,429,120</u>	<u>C\$ 7,637,721</u>	<u>144,066,841</u>
Total Efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>(3,577,114,231)</u>	<u>-</u>	<u>(3,577,114,231)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>C\$ (2,387,981,481)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ (2,387,981,481)</u>

40. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

A continuación, se presenta una conciliación de las cifras y los estados financieros reportados preliminarmente con corte al 31 de diciembre de 2024 y los estados financieros finales de cierre cortado a la misma fecha, presentado al auditor independiente para la emisión de su informe.

Las variaciones corresponden a ajustes y reclasificaciones registrados en fechas subsiguientes a la presentación de las cifras preliminares al 31 de diciembre de 2024, cuyas explicaciones se presentan en la nota siguiente:

	2024	Ajustes y reclasificaciones	Salidos ajustados
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional	C\$ 1,977,735,146	-	C\$ 1,977,735,146
Moneda extranjera	<u>3,402,853,129</u>	<u>-</u>	<u>3,402,853,129</u>
	<u>5,380,588,275</u>	<u>-</u>	<u>5,380,588,275</u>
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	7,479,905,992	-	7,479,905,992
Cartera a costo amortizado			
Inversiones a costo amortizado, neto	1,093,593,023	-	1,093,593,023
Cartera de créditos, neto	<u>13,431,072,038</u>	<u>-</u>	<u>13,431,072,038</u>
	<u>14,524,665,061</u>	<u>-</u>	<u>14,524,665,061</u>
Cuentas por cobrar, neto	1,428,026,918	-	1,428,026,918
Activos recibidos en recuperación de créditos	-	-	-
Participaciones	7,767,002	-	7,767,002
Activo material	663,795,243	-	663,795,243
Activos intangibles	703,070,873	-	703,070,873
Activos fiscales	69,814,012	-	69,814,012
Otros activos	<u>325,904,789</u>	<u>-</u>	<u>325,904,789</u>
Total activos	<u>C\$ 30,583,538,165</u>	<u>-</u>	<u>C\$ 30,583,538,165</u>

(Continúa)

2, Dura

	2024	Ajustes y reclasificaciones	Saldos ajustados
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional	3,188,651,874	-	3,188,651,874
Moneda extranjera	14,210,202,645	-	14,210,202,645
Intereses por pagar sobre obligaciones con el público por depósitos	<u>127,710,772</u>	-	<u>127,710,772</u>
	<u>17,526,565,291</u>	-	<u>17,526,565,291</u>
Otras obligaciones diversas con el público	54,306,500	-	54,306,500
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	2,808,096,083	-	2,808,096,083
Pasivos por operaciones de reporto	736,547,627	-	736,547,627
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,802,439,560	-	1,802,439,560
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	<u>333,799,720</u>	-	<u>333,799,720</u>
	<u>23,261,754,781</u>	-	<u>23,261,754,781</u>
Reservas técnicas	1,083,824,467	-	1,083,824,467
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	172,867,199	-	172,867,199
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	641,589,520	-	641,589,520
Pasivos fiscales	232,028,747	(11,581,989)	220,446,758
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	376,996,104	-	376,996,104
Otros pasivos y provisiones	<u>612,547,451</u>	<u>11,581,989</u>	<u>624,129,440</u>
Total Pasivos	<u>26,381,608,269</u>	-	<u>26,381,608,269</u>
PATRIMONIO			
Capital social pagado	C\$ 1,487,202,500	-	C\$ 1,487,202,500
Reservas patrimoniales	518,936,915	C\$ 70,637,540	589,574,455
Resultados acumulados	1,199,680,798	(70,637,540)	1,129,043,258
Otro resultado integral neto	13,191,298	-	13,191,298
Ajustes de transición	<u>209,172,862</u>	-	<u>209,172,862</u>
Total patrimonio atribuible a la participación de la controladora	<u>3,428,184,373</u>	-	<u>3,428,184,373</u>
Participación no controladora	<u>773,745,523</u>	-	<u>773,745,523</u>
Total patrimonio	<u>4,201,929,896</u>	-	<u>4,201,929,896</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>C\$ 30,583,538,165</u>	-	<u>C\$ 30,583,538,165</u>
Cuentas contingentes	<u>C\$ 11,666,255,092</u>	-	<u>C\$ 11,666,255,092</u>
Cuentas de orden	<u>C\$1,761,682,113,748</u>	-	<u>C\$1,761,682,113,748</u>



41. ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

A continuación, se detalla el asiento de reclasificaciones incluido para la presentación de las cifras finales al 31 de diciembre de 2024:

Cuenta	Descripción	Debe	Haber
	Resultado acumulado del ejercicio		
4601	anterior Disponible	C\$70,637,540	-
4501	Reserva Legal	-	C\$ 70,637,540
	Traslado 15% de resultados del periodo a reserva legal	<u>C\$70,637,540</u>	<u>C\$70,637,540</u>

Agrupación	Descripción	Debe	Haber
246	Impuestos retenidos por pagar	C\$ 11,581,989	-
260	Impuestos retenidos por pagar	-	C\$ 11,581,989
	Reclasificación por presentación en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024.	<u>C\$ 11,581,989</u>	<u>C\$ 11,581,989</u>

42. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva el 21 de marzo de 2025, y su emisión ha sido autorizada con fecha 31 de marzo de 2025.

♦ ♦ ♦ ♦ ♦



Deloitte.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro. Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 350,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos. Tal y como se usa en este documento, "Deloitte S. LATAM, S.C." es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades relacionadas, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitar sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte". Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros. Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o premisa (ni explícita ni implícita) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta premisa.

© 2023 Deloitte S-Latam, S.C.



8.2.2 Estados Financieros Banco FICOHSA Nicaragua a septiembre 2025.

Anexo 6-2


Grupo financiero Ficohsa y subsidiaria
(Managua, Nicaragua)
Estado de situación financiera consolidado
Al 30 de Septiembre 2025
(Expresado en córdobas)

	Nota	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional		2,898,409,750	1,042,093,363
Moneda extranjera		4,303,302,468	3,937,764,446
		<u>7,201,712,218</u>	<u>4,979,857,809</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		5,945,317,500	7,306,329,945
Carteras a costo amortizado			
Inversiones a costo amortizado, neto		1,082,153,975	1,063,272,689
Cartera de créditos, neto		15,994,415,186	13,255,404,379
		<u>17,076,569,161</u>	<u>14,318,677,068</u>
Cuentas por cobrar, neto		2,086,582,754	908,269,685
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos recibidos en recuperación de créditos		5,719,729	-
Participaciones		7,767,002	1,535,432
Activo material		681,205,577	641,284,831
Activos intangibles		778,075,856	645,645,606
Activos fiscales		139,864,536	135,724,539
Otros activos		320,880,465	304,947,740
Total activos		<u>34,253,794,798</u>	<u>29,242,272,655</u>
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional		3,688,473,112	2,418,470,971
Moneda extranjera		15,792,090,685	14,518,423,836
Intereses por pagar sobre obligaciones con el público por depósitos		169,986,451	139,331,404
		<u>19,650,550,248</u>	<u>17,076,226,211</u>
Otras obligaciones diversas con el público		60,973,341	60,997,032
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales		3,062,505,674	2,622,429,350
Obligaciones por emisión de deuda		-	-
Pasivos por operaciones de reporte		921,942,442	921,966,372
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		2,038,802,288	1,732,172,697
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		244,621,317	280,586,553
Arrendamiento financiero		-	-
		<u>25,979,395,910</u>	<u>22,694,378,215</u>
Reservas técnicas		1,222,234,818	997,338,707
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas		238,371,636	125,349,344
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		1,019,587,552	298,753,083
Pasivos fiscales		236,264,200	211,126,501
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital		366,032,862	365,663,755
Otros pasivos y provisiones		737,666,648	560,176,105
Total Pasivos		<u>28,799,553,626</u>	<u>25,252,785,710</u>


Anexo 6-2

Grupo financiero Ficohsa y subsidiaria
(Managua, Nicaragua)
Estado de situación financiera consolidado
Al 30 de Septiembre 2025
(Expresado en córdobas)

	Nota	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Patrimonio			
Capital social pagado		2,585,932,088	1,487,202,500
Aportes a capitalizar		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Capital donado		-	-
Reservas patrimoniales		589,574,456	518,936,915
Resultados acumulados		69,658,304	729,121,059
Resultado del ejercicio		325,478,072	352,654,203
Otro resultado Integral neto		8,489,620	662,827
Ajustes de transición		209,172,863	209,172,863
Total patrimonio atribuible a la participación de la controladora		3,648,988,795	3,297,750,367
Participación no controladora		805,252,378	691,736,579
Total patrimonio		4,454,241,173	3,989,486,946
Total pasivo más patrimonio		34,253,794,799	29,242,272,656
Cuentas contingentes		12,879,455,861	12,123,910,712
Cuentas de orden		2,015,103,274,991	1,416,615,448,345


Winston R. Medina Espinoza
Contralor


David D. Baltodano Ponce
Gerente Financiero


Rubén F. Bultrago Vogel
Gerente General



Anexo 6-3

**Grupo financiero Ficohsa y subsidiaria
(Managua, Nicaragua)
Estado de resultados
Al 30 de Septiembre 2025
(Expresado en córdobas)**

	Nota	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo		5,270,979	14,054,329
Ingresos financieros por inversiones		514,747,568	615,442,940
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,744,847,860	1,481,158,261
Primas retenidas		525,289,454	611,312,889
Comisiones por reaseguro y reaflanzamiento cedido (neto)		464,427,369	368,528,292
Otros ingresos financieros		213,065,631	271,611,319
		3,041,517,599	2,818,885,392
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		434,228,175	371,897,245
Gastos financieros por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales		125,180,761	85,828,416
Gastos financieros por emisión de deuda		-	-
Gastos financieros por operaciones de reporte		49,788,049	94,730,844
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		109,202,946	74,196,826
Gastos financieros por cuentas por pagar		-	-
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		15,800,956	13,937,863
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital		32,884,130	36,087,773
Otros gastos financieros		7,632,976	5,271,089
		774,717,993	681,950,056
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		2,266,799,606	2,136,935,336
Ajustes netos por mantenimiento de valor		-	515,079
Margen financiero, bruto		2,266,799,606	2,137,450,415
Resultados por deterioro de activos financieros		389,968,811	285,468,167
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		1,876,830,795	1,841,982,248
Ingresos (gastos) operativos, neto		159,136,301	45,000,370
Resultado operativo		2,035,967,096	1,886,982,618
Resultados por participación en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias		-	-
Dividendos y retribuciones por instrumentos de patrimonio		-	-
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos		13,558,224	13,391,755
Pérdida por valoración y venta de activos		3,637,241	4,498,976
Resultado después de ingresos y gastos operativos		2,045,888,079	1,895,875,397
Ajustes netos por diferencial cambiario		247,713	383,609
Resultado después de diferencial cambiario		2,045,640,366	1,896,259,006
Gastos de administración		1,418,365,289	1,237,709,553
Resultados por deterioro de activos no financieros		-	201,877
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		627,275,077	658,347,576
Contribuciones por leyes especiales		62,311,409	55,643,336
Gasto por impuesto sobre la renta		172,086,927	183,158,249
Resultado del ejercicio		392,876,741	419,545,991
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Participación controladora		325,478,072	352,654,203
Participación no controladora		67,398,669	66,891,788
Resultado del ejercicio		392,876,741	419,545,991



[Firma]
Winston R. Medina Espinoza
Controlador

[Firma]
DAVID D. BARRERA PONCE
Gerente Financiero

[Firma]
Rubén F. Buitrago Vega
Gerente General



8.2.3 Estados Financieros Auditados 2024. Grupo Financiero FICOHSA S.A.***Grupo Financiero Ficohsa, S.A.
y subsidiarias***

Estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de
diciembre de 2024 e informe de
los auditores independientes del
31 de marzo de 2025



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias**Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024**

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado consolidado de situación financiera	4
Estado consolidado de ganancia o pérdida	5
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 118
Información suplementaria	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera	
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida	
Anexo III - Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	



**Deloitte, Inc.**

Contadores Públicos Autorizados
RUC 15282-152-155203 D.V. 05
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0 516-01555
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 288-2386
info@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Informe de los auditores independientes y Accionistas y Junta Directiva de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias**, ("el Grupo"), los cuales abarcan el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 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, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, y de su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 del IESBA para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas 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.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la información suplementaria incluida en los Anexos I, II y III (pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos), los cuales obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de la seguridad sobre los mismos.



Deloitte.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, en base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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 adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

Evalúamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



Deloitte.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Banco. Somos los únicos responsables 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.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la Auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por José Araújo, Socio, y Christian Mayorga, Gerente.



Deloitte, Inc.

31 de marzo de 2025
Panamá Rep. de Panamá



José Araújo
C.P.A.No.0017-2023



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1,349,497,158	1,234,931,964
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	8	358,007,398	272,000,741
Activos financieros a costo amortizado	9	1,461,974,502	1,329,791,913
Cartera de créditos	10	5,559,138,935	5,303,548,666
Activos de contratos de seguros	11	86,916,541	59,805,612
Inversiones en otras entidades	12	6,463,313	7,404,420
Activos por impuestos diferidos	27	33,869,086	27,280,381
Propiedades de inversión	13	1,703,268	1,753,617
Propiedades, equipo y mejoras	14	129,813,562	122,412,810
Activos intangibles	15	86,096,066	90,287,897
Bienes recibidos en dación de pago	16	68,444,695	46,585,297
Activos por derecho de uso	17	38,643,670	40,017,445
Activos del contrato de reaseguro cedido	18	129,119,478	123,958,088
Otros activos	19	308,395,185	266,639,864
Total de activos		9,618,082,857	8,926,418,715
Pasivos			
Depósitos de bancos	20	190,110,901	160,099,760
Depósitos de clientes	21	6,097,273,003	5,635,485,389
Obligaciones financieras	22	2,058,790,441	1,977,591,349
Pasivos del contrato de seguros	23	233,056,935	221,958,438
Pasivos del contrato de reaseguro cedido	24	51,594,880	36,530,782
Deuda subordinada a término	25	204,898,214	165,173,614
Impuesto sobre la venta por pagar	26	13,196,289	8,620,755
Beneficios a empleados	29	15,635,457	14,184,092
Pasivos por impuestos diferidos	27	5,830,801	7,786,076
Otros pasivos	28	206,440,584	201,234,733
Total de pasivos		9,076,827,505	8,428,664,988
Patrimonio			
Capital social - acciones comunes	42.a	316,000,000	316,000,000
Capital social - acciones preferentes	42.b	97,089,560	97,089,560
Primas de emisión	42.b	29,269,081	29,269,081
Reserva legal	47.a	105,198,875	97,133,549
Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe		3,319,730	3,198,358
Utilidad acumulada		86,151,230	28,829,373
Otro resultado integral		(121,213,882)	(98,827,268)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		515,814,394	472,692,653
Participación no controladora		25,440,758	25,061,074
Total de patrimonio		541,255,152	497,753,727
Total de pasivos y patrimonio		9,618,082,857	8,926,418,715

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 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2024	2023
Ingresos financieros			
Ingresos por intereses	30	899,913,854	730,920,073
Gastos por intereses	31	(413,650,531)	(305,877,004)
Ingresos financieros netos		486,263,323	425,043,069
Reserva para pérdidas crediticias esperadas cartera de créditos	10	(138,572,852)	(99,150,629)
Reserva para pérdidas por otros instrumentos financieros		(2,311,284)	(2,051,883)
Ingresos financieros netos luego de reservas para pérdidas crediticias esperadas		345,379,187	323,840,557
Ingresos por comisiones	32	138,379,830	114,252,679
Gastos por comisiones	33	(49,034,590)	(45,187,555)
Ingreso por comisiones, neto		89,345,240	69,065,124
Ganancia / pérdida por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		21,781	-
Utilidad por venta de activos financieros a costo amortizado	34	4,800,504	8,433,103
Utilidad realizada por venta de activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	34	1,286,822	1,560,243
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago		1,739,376	4,921,057
Dividendos		36,794	111,351
Otros ingresos	35	47,345,660	45,612,639
Total de otros ingresos netos		55,230,937	60,638,393
Resultado del servicio de seguro			
Ingresos del servicio de seguro	36	469,367,693	264,505,672
Gastos del servicio de seguro	37	(261,635,011)	(123,813,300)
Total servicios de seguros		207,732,682	140,692,372
Ingresos del servicio de reaseguro	38	121,298,498	97,382,197
Gastos del servicio de reaseguro	39	(235,931,456)	(176,559,824)
Resultado del servicio de seguro y reaseguro		93,099,724	61,514,745
Total de ingresos netos		583,055,088	515,058,819
Otros gastos			
Gastos de personal	40	(160,353,699)	(143,219,626)
Otros gastos	41	(295,098,421)	(255,328,792)
Total de otros gastos		(455,452,120)	(398,548,418)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		127,602,968	116,510,401
Impuesto sobre la renta	26	(36,813,390)	(33,323,646)
Utilidad neta del año		90,789,578	83,186,755
Utilidad neta del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		87,387,458	80,110,221
Participación no controladora		3,402,120	3,076,534
Utilidad neta del año consolidada		90,789,578	83,186,755

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 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
Utilidad del año	90,789,578	83,186,755
Otros resultados integrales		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(663,454)	(1,232,029)
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que no serán reclasificadas posteriormente	232,815	416,086
	(430,639)	(815,943)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	(13,440,761)	(2,121,971)
Utilidad neta en cobertura de flujos de efectivo	1,176,545	-
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROU	(5,294,988)	(1,058,620)
Ganancia por venta de activos financieros a VROU transferida a resultados	(1,219,850)	(866,939)
Valuación del riesgo de crédito	(446,558)	345,191
Ganancia (pérdida) por valoración en contratos de seguros y reaseguros	49,679	(268,444)
Ganancia (pérdida) por valoración en contratos de seguros y reaseguros transferida a resultados	(5,391,764)	-
Impuesto sobre la renta relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente	1,927,976	193,527
	(22,639,721)	(3,777,256)
Otros resultado integral del año, neto de impuesto sobre la renta	(23,070,360)	(4,593,199)
Total resultado integral del año	67,719,218	78,593,556
Resultado integral del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	65,000,844	75,608,786
Participación no controladora	2,718,374	2,984,770
Total resultado integral del año	67,719,218	78,593,556

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

Grupo Financiero Neobase, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

[illegible]

1. **Identify the subject and predicate of the sentence.**

2



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Netos	2024	2023
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		90,789,578	83,186,755
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta corriente	26	43,921,693	37,458,573
Impuesto sobre la renta diferido	26	(9,269,094)	(4,744,541)
Ingresos por intereses	30	(899,913,854)	(730,920,073)
Gastos por intereses	31	413,650,531	305,877,004
Depreciación de propiedades de inversión y propiedades, equipo y mejoras	14	12,954,710	10,660,319
Depreciación activos por derecho de uso	17	9,685,801	9,372,555
Amortización de activos intangibles	15	12,763,836	9,196,037
Cargo del año en reserva para créditos dudosos	10	138,572,853	99,150,629
Minivalía generada en la adquisición		-	(11,309,155)
Reserva otros instrumentos financieros		2,311,284	2,051,883
Reservas técnicas y matemáticas netas		5,756,412	29,382,823
Guarancia en venta de bienes recibidos en dación de pago		(1,739,376)	(4,921,057)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a valor razonable con cambio en OLI		199,437	4,510,267
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a costo amortizado		10,053,903	(668,927)
		(170,262,287)	(161,716,908)
Movimientos en el capital de trabajo			
Cartera de crédito		(402,665,984)	(874,352,499)
Activos de contratos de seguros		(27,110,929)	(9,087,937)
Activos del contrato de reaseguro cedido		(5,161,390)	(18,885,286)
Otros activos		(42,927,829)	(41,416,532)
Depósitos de bancos		30,011,141	(8,923,155)
Depósitos de clientes		457,905,836	546,535,707
Pasivos del contrato de reaseguro cedido		15,064,098	7,982,267
Otros pasivos		4,484,867	22,065,072
Sub-total		(140,662,477)	(537,799,271)
Intereses recibidos		884,908,541	718,682,337
Intereses pagados		(405,737,648)	(293,179,617)
Impuesto sobre la renta pagado		(39,346,159)	(49,980,738)
Efectivo neto provisto por / (utilizado) en las actividades de operación		299,162,257	(162,277,289)

(Continúa)



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024	2023
Actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos de inversión de otras entidades		(73,107)	-
Venta de instrumentos de inversión de otras entidades		950,052	9,660,001
Adquisición de activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	8	(253,468,184)	(184,163,372)
Ventas y redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	162,568,358	76,198,105
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	9	(623,971,763)	(329,899,185)
Ventas y redenciones de activos financieros a costo amortizado	9	472,581,558	356,028,887
Flujos neto de efectivo en adquisición de subsidiarias		-	(72,073,250)
Adquisición de propiedad, equipo y mejoras y activos por derecho de uso	14,17	(22,713,686)	(20,375,255)
Adquisiciones de activos intangibles	15	(9,859,280)	(4,565,733)
Bajas de propiedades, equipo y mejoras, activos intangibles y propiedades de inversión		1,897,335	2,676,657
Disponibilidades restringidas		(58,889)	(5,352,035)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(272,147,606)	(171,865,180)
Actividades de financiamiento			
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	25	42,120,882	22,594,064
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	25	(2,600,000)	(19,200,000)
Emisión de obligaciones financieras	22.c	5,731,513,656	3,941,296,023
Cancelación de obligaciones financieras	22.c	(5,644,233,553)	(3,560,681,802)
Pago de obligaciones financieras por arrendamientos		(9,739,208)	(8,551,539)
Producto de emisión de acciones preferentes		-	31,488,641
Compra de acciones de subsidiarias en poder de participación no controladora		-	(31,790,270)
Dividendos pagados participación controladora y accionistas preferentes		(21,879,398)	(28,964,384)
Dividendos pagados participación no controladora		(2,338,690)	(3,975,038)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		92,843,689	342,215,695
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		119,858,340	8,073,226
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7	1,229,579,929	1,221,506,703
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	1,349,438,269	1,229,579,929
Transacciones que no afectaron fondos			
Activos recibidos en cancelación de créditos	16	35,715,115	16,039,590
Aumento en activos por derecho de uso y obligaciones financieras		10,617,477	7,121,845
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.			(Concluye)



Grupo Financiero Ficohsa, S.A. y subsidiarias**Notas a los estados financieros consolidados**

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 es Costa del Este, Ave Centenario, PH Dream Plaza, Piso 16, 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 2024, 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.a.

Ficohsa Corp S.L. (antes Corporación Ficohsa S.A y en adelante CF) es 100% dueño de las acciones de Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (GFF).

Ficohsa Corp S.L., fue organizada bajo las leyes de la República de Panamá en diciembre de 2014 bajo el nombre Corporación Ficohsa S.A., mediante Escritura Pública No.36066, como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida e inició operaciones el 25 de abril de 2017. Con fecha 28 de septiembre del 2023 CF completó proceso de traslado de domicilio social a España, teniendo sus oficinas en 28001 Madrid, Calle Velázquez, número 10, planta primera, ahora bajo la denominación Ficohsa Corp S.L.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)**a. 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 2024. La implementación de estas normas no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados. Las normas afectadas son: Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, Modificaciones a la NIC 1 - (Pasivos no corrientes con convenios financieros), Enmiendas a la NIIF 16 - Arrendamientos - Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior.

b. 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 2024, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 - Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio referente a falta de intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiable con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros consolidados comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas añaden un nuevo apéndice como parte integrante de la NIC 21. El apéndice incluye orientación para la aplicación de los requisitos introducidos por las enmiendas. Las enmiendas también añaden nuevos Ejemplos Ilustrativos que acompañan a la NIC 21, que ilustran cómo una entidad podría aplicar algunos de los requisitos en situaciones hipotéticas basadas en los hechos limitados presentados.

Además, el IASB realizó modificaciones consecuentes a la NIIF 1 para alincarse con la NIC 21 revisada y hacer referencia a ella para evaluar la intercambiabilidad.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada. No se permite a una entidad aplicar las modificaciones de forma retroactiva. En su lugar, se requiere que una entidad aplique las disposiciones transitorias específicas incluidas en las enmiendas.

Los administradores del Grupo prevén que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros.

NIIF 18 - Presentación información a revelar en los estados financieros consolidados

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 - Ganancias por acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado consolidado de pérdidas o ganancias.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros consolidados.
- Mejorar la agregación y desagregación.



Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en periodos futuros.

NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las NIIF en sus estados financieros consolidados.

Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

Una subsidiaria tiene responsabilidad pública si:

- Sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para su negociación en un mercado público (una bolsa de valores nacional o extranjera o un mercado extrabursátil, incluidos los mercados locales y regionales), o
- Mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas ajenas a la empresa como uno de sus principales negocios (por ejemplo, bancos, cooperativas de crédito, entidades de seguros, corredores/agentes de valores, fondos mutuos y bancos de inversión a menudo cumplen con este segundo criterio).

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero consolidado puede hacerlo en sus estados financieros separados.

La nueva norma es efectiva para los periodos de notificación que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un periodo sobre el que se informa anterior al periodo sobre el que se informa en el que aplica por primera vez la NIIF 18, se le exige que aplique un conjunto modificado de requisitos de información a revelar establecidos en un apéndice de la NIIF 19. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un periodo anual sobre el que se informa antes de aplicar las modificaciones a la NIC 21, no está obligada a aplicar los requisitos de información a revelar de la NIIF 19 con respecto a la falta de intercambiabilidad.

La administración del Grupo no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros consolidados del Grupo.

3. Bases de presentación

a. 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.

b. 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.

c. 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, El Salvador e Islas Vírgenes el Dólar de Estados Unidos de Norteamérica.

4. Políticas contables más significativas

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

a. Bases de consolidación

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.

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 consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

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

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

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a 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.

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	
		2024	2023
Banco Financiera Comercial			
Hondureña, S.A. y subsidiarias	Honduras	95.70%	95.70%
Casa de Bolsa Promotora Bursátil, S.A.	Honduras	95%	95%
Interamericana Holding Group, S.A. y			
Subsidiaria:	Paraná	100%	100%
Banco Ficohsa (Paraná), S.A.	Paraná	100%	100%
Banco Ficohsa (Guatemala) S.A.	Guatemala	91.70%	91.70%
Alcance Holding S.A. I/	Paraná	0%	100%
Servicios Corporativos Regionales S.A. y subsidiaria	Paraná	100%	100%
Global Proteccion Holding y subsidiaria	Islas Virgenes	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%
Ficohsa Seguros Guatemala S.A.	Guatemala	90%	90%

I/ Al 31 de diciembre de 2024, la sociedad Alcance Holding, S.A. fue liquidada y se mantenía sin operaciones.

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 consolidados de estas entidades **no** son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

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 consolidados 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.

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.

b. 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.

c. 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.

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

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.

d. Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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 consolidados 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.

c. 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 tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios: Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, recaudaciones fiscales, giros y transferencias, garantía y avales, compra venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena, fideicomisos y administraciones y otros se reconocen en resultados a medida que se prestan 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 diferieren en la vigencia del producto.

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

Ingresos / gastos del servicio de seguro: Recoge la liberación de los pasivos por la cobertura restante, integrado básicamente por la liberación del CSM en los contratos valorados bajo BBA y VFA y la liberación de la prima en los contratos valorados por el método simplificado PAA, así como cambios en el ajuste del riesgo no financiero, y la imputación de gastos por prestaciones.

Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas: incluye tanto la pérdida registrada en el reconocimiento inicial de los contratos, como la liberación de la misma a lo largo de la vida del contrato.

Ingresos / gastos del servicio de reaseguro: incluye principalmente los flujos correspondientes a las primas cedidas minoradas por las comisiones, así como la imputación por prestaciones recuperadas.

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

d. 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 periodo, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia fiscal del periodo.

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.

g. Instrumentos financieros

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 (VRORI).
- Todos los otros activos financieros posteriormente son medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

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 VRORI 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.

Instrumentos de deuda a costo amortizado o a VRORI - 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 VRORI, 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.

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

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

Activos financieros a VROR - Los activos financieros a VROR 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 VROR 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.

Deterioro

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

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

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.

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 provisiones, sobre cómo los factores económicos afectan a dichas pérdidas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.



Activos financieros con deterioro en el riesgo de crédito- Un activo financiero se considera como deteriorado 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 deteriorados son referidos como activos de etapa o Bucket 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales 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 para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras;
- 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 VRORI 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. Estos activos se reconocen como activos de etapa o Bucket 3, y 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 ganancia o pérdida. El cambio favorable para tales activos crea una ganancia por deterioro.

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

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 2024, 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.

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 la 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.

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 evidencias 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, si 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.

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.

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 VROR: 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.

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.

Incorporación de información prospectiva

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

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



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

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

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

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

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

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

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 el 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 personalizadas para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

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

EI 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 consolidados, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas. El enfoque de modelación del Grupo para EI 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 EI que reflejan las características de los portafolios.

El Grupo mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el periodo contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual el cliente está expuesta al riesgo de crédito y no a un periodo 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 periodo contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Grupo mide las PCE durante el periodo 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 periodo se extiende más allá del periodo contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un periodo 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 periodo 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.

h. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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.

i. 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.

j. 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.

k. 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 periodo 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 revalúa 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 revalúa 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 revalúa 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.

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 dismantelar 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 periodo 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 periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

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.

I. Propiedades, equipos y mejoras

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, equipo y mejoras.

La ganancia o pérdida en venta de un elemento de propiedades, equipo y mejoras 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.

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.



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.

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	3 a 10
Mejoras en las áreas arrendadas	2 a 10

m. 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.

n. 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 las propiedades, equipo y mejoras 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 propiedades, equipo y mejoras, las entidades consolidadas del Grupo registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos 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 las propiedades, equipo y mejoras 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.

o. Propiedades de inversión

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

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

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

p. Activos intangibles

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia fisica, 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
Marca	10
Contrato de distribución	3
Cartera de clientes	5 a 10

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

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

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

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 prorratados 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 periodos posteriores.

q. 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.

r. 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 incorporen beneficios económicos.

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.

s. 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.

t. 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.

u. Beneficios a los empleados

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 periodo 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".

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.

v. Políticas aplicables a seguros

Nivel de agregación

El Grupo identifica carteras agregando contratos de seguros que están sujetos a riesgos similares y gestionados en conjunto. Al agrupar los contratos de seguro en carteras, el Grupo considera la similitud de los riesgos más que el nombre específico de las líneas de productos.

El Grupo ha determinado que todos los contratos dentro de cada línea de productos, tal como se definen para fines de gestión, tienen riesgos similares. Por lo tanto, cuando los contratos se gestionan en conjunto, representan una cartera de contratos.

El Grupo adquirió contratos de seguros como parte de una combinación de negocios o una transferencia de cartera. A diferencia de los contratos emitidos originalmente, los contratos adquiridos en una fase de liquidación transfieren un riesgo de seguro de desarrollo adverso de reclamaciones. El Grupo considera que dicho riesgo es diferente de los contratos que emite originalmente y agrega dichos contratos en carteras separadas por la línea de productos.

Cada cartera se subdivide en grupos de contratos a los que se les aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIIF 17.

En el reconocimiento inicial, el Grupo segrega los contratos según el momento en que fueron emitidos. Una cohorte contiene todos los contratos que se emitieron dentro de un periodo de 12 meses. Luego, cada cohorte se desglosa en tres grupos de contratos:

- Contratos onerosos en el reconocimiento inicial.
- Contratos que, en el momento del reconocimiento inicial, no tienen posibilidades significativas de volverse onerosos posteriormente.
- Los contratos restantes.

La determinación de si un contrato o un grupo de contratos es oneroso se basa en las expectativas a la fecha de reconocimiento inicial, y las expectativas de cumplimiento de los flujos de efectivo se determinan sobre una base ponderada por probabilidad. El Grupo determina el nivel apropiado en el que está disponible información razonable y sustentable para evaluar si los contratos son onerosos en el reconocimiento inicial y si los contratos que no son onerosos en el reconocimiento inicial tienen una posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente. El Grupo aplica un juicio significativo para determinar en qué nivel de granularidad tiene información suficiente para concluir que todos los contratos dentro de un conjunto estarán en el mismo grupo. A falta de dicha información, el Grupo evalúa cada contrato individualmente.

La composición de los grupos establecidos en el reconocimiento inicial no se vuelve a evaluar posteriormente.

Reconocimiento

El Grupo reconoce grupos de contratos de seguro emitidos desde la primera de las siguientes fechas:

- El inicio del periodo de cobertura del grupo de contratos.
- La fecha en la que vence el primer pago de un asegurado del grupo (en ausencia de una fecha de vencimiento contractual, se considera que es cuando se recibe el primer pago).
- La fecha en que un grupo de contratos se vuelve oneroso.

El Grupo reconoce sólo los contratos emitidos dentro de un periodo de un año que cumplan con los criterios de reconocimiento en la fecha de presentación de informes. Sujeto a este límite, un grupo de contratos de seguro puede permanecer abierto después del final del periodo de informe actual. Los nuevos contratos se incluyen en el grupo cuando cumplen con los criterios de reconocimiento en periodos de presentación de informes posteriores hasta el momento en que se hayan reconocido todos los contratos que se espera que se incluyan dentro del grupo.

Límites del contrato

La medición de un grupo de contratos de seguro incluye todos los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan dentro de los límites de cada contrato del grupo.

Al determinar que flujos de efectivo caen dentro de los límites de un contrato, el Grupo considera sus derechos y obligaciones sustanciales que surgen de los términos del contrato y de las leyes, regulaciones y prácticas comerciales habituales aplicables. El Grupo determina que los flujos de efectivo están dentro de los límites de un contrato si surgen de derechos y obligaciones sustanciales que existen durante el periodo sobre el que se informa en el que el Grupo puede obligar al tenedor de la póliza a pagar las primas o el Grupo tiene una obligación sustancial de proporcionar al tenedor de la póliza servicios del contrato de seguro.

Una obligación sustantiva de proporcionar servicios de contrato de seguros finaliza cuando el Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de un asegurado en particular y, como resultado, de cambiar el precio cobrado o el nivel de beneficios proporcionados para que el precio refleje completamente el nuevo nivel de riesgo. Si la evaluación de límites se realiza a nivel de cartera en lugar de a nivel de contrato individual, el Grupo debe tener la capacidad práctica de cambiar el precio de la cartera para reflejar completamente el riesgo de todos los asegurados. La fijación de precios del Grupo no debe tener en cuenta ningún riesgo más allá de la próxima fecha de reevaluación.



Para determinar si todos los riesgos se han reflejado en la prima o en el nivel de beneficios, el Grupo considera todos los riesgos que los asegurados transferirían si el Grupo hubiera emitido los contratos (o la cartera de contratos) en la fecha de la reevaluación. De manera similar, el Grupo concluye sobre su capacidad práctica para fijar un precio que refleje completamente los riesgos del contrato o cartera en una fecha de renovación considerando todos los riesgos que evaluaría al suscribir contratos equivalentes en la fecha de renovación para el servicio restante. La evaluación de la capacidad práctica del Grupo para cambiar el precio de los contratos existentes tiene en cuenta todas las restricciones contractuales, legales y regulatorias. Al hacerlo, el Grupo ignora restricciones que no tienen sustancia comercial. El Grupo también considera el impacto de la competitividad del mercado y las consideraciones comerciales en su capacidad práctica para fijar el precio de nuevos contratos y revalorar los contratos existentes. El Grupo ejerce su juicio para decidir si dichas consideraciones comerciales son relevantes para concluir si la capacidad práctica existe en la fecha de presentación de informes.

Los flujos de efectivo están dentro de los límites de los contratos de inversión con características de participación discrecional si resultan de una obligación sustancial del Grupo de entregar efectivo en una fecha presente o futura.

El Grupo evalúa los límites del contrato en el reconocimiento inicial y en cada fecha de presentación de informes posterior para incluir el efecto de los cambios en las circunstancias sobre los derechos y obligaciones sustanciales del Grupo.

Pasivos por contratos de seguros

Pasivo por siniestros incurridos: (LIC, Liability for Incurred Claims), se refiere a la cantidad que la aseguradora estima que tendrá que pagar para cubrir todas las reclamaciones incurridas hasta la fecha de medición de los contratos de seguros.

La LIC se calcula sumando el costo estimado de todas las reclamaciones incurridas hasta la fecha de medición de los contratos de seguros. La estimación de la LIC se basa en los datos históricos de siniestros, así como en los modelos actuariales y financieros.

Es importante destacar que la LIC se revisa y se actualiza continuamente a medida que se adquiere más información sobre los siniestros incurridos y se desarrollan nuevos datos actuariales. Esto significa que la estimación de la LIC puede cambiar a medida que se adquiere más información.

Pasivo por cobertura remanente: LRC (Liability for Remaining Coverage). Se refiere a la cantidad estimada que una aseguradora necesitará pagar en el futuro para cumplir con sus obligaciones de cobertura en virtud de un contrato de seguro.

La LRC se calcula como la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados por la aseguradora para cumplir con las obligaciones de cobertura y el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados para cubrir los costos de adquisición y mantenimiento del contrato de seguro.

En otras palabras, la LRC representa la cantidad de fondos que la aseguradora debe reservar para cubrir los costos de asegurar el riesgo durante el periodo de cobertura restante del contrato.

La LRC se determina mediante el uso de modelos actuariales y financieros que consideran una serie de factores, como la duración del contrato, el perfil de riesgo del asegurado, los tipos de cobertura ofrecidos y los cambios en las condiciones del mercado.

Es importante destacar que la LRC puede cambiar con el tiempo, ya que las estimaciones de flujos de efectivo futuros pueden cambiar a medida que se adquiere más información sobre el contrato de seguro y sus factores subyacentes.

Resultados por servicios de seguros

Liberación del Margen Servicio Contractual

El importe del CSM de un grupo de contratos de seguro que se reconoce como ingreso por seguros en cada año se determina identificando las unidades de cobertura del grupo, asignando el CSM restante al final del año (antes de cualquier asignación) en partes iguales a cada unidad de cobertura proporcionada en año y que se espera proporcionar en años futuros, y reconociendo en resultados el importe del CSM asignado a las unidades de cobertura prestadas en el año. El número de unidades de cobertura es la cantidad de servicios prestados por los contratos del grupo, determinada considerando para cada contrato la cantidad de beneficios proporcionados y su periodo de cobertura esperado. Las unidades de cobertura son revisadas y actualizadas en cada fecha de presentación de informes.

Los servicios prestados mediante contratos de seguro incluyen la cobertura de seguro y, para todos los contratos directos de participación, servicios de inversión para gestionar elementos subyacentes en nombre de asegurados. Además, los contratos de ahorro de vida también pueden proporcionar servicios de inversión generando un retorno de la inversión para el asegurado, pero sólo si:

- Existe un componente de inversión o el tomador del seguro tiene derecho a retirar una cantidad (por ejemplo, el derecho del asegurado a recibir un valor de rescate en caso de cancelación de un contrato);
- Se espera que el componente de inversión o el monto del retiro incluya un rendimiento de la inversión; y
- El Grupo espera realizar actividades de inversión para generar ese retorno de la inversión.

El período de cobertura esperado refleja expectativas de caducidad y cancelación de contratos, así como así como la probabilidad de que ocurran eventos asegurados en la medida en que afecten el desempeño esperado del período de cobertura. El período de servicios de inversión finaliza a más tardar en la fecha en que se han pagado todos los importes adeudados a los actuales asegurados relacionados con esos servicios.

Ingresos por seguros – Contratos medidos según el PAA

Para los contratos medidos según la PAA, los ingresos por seguros para cada período son el monto de ingresos de primas esperados por la prestación de servicios en el período. El Grupo destina el importe esperado recibos de primas para cada período sobre las siguientes bases:

- Determinados contratos de daños o patrimoniales: el momento previsto en que se incurrirá en los gastos de servicios de seguro; y
- Otros contratos: el paso del tiempo.

Componentes de pérdida

Para contratos no medidos según el PAA, el Grupo establece un componente de pérdida por la responsabilidad sobre la cobertura restante para grupos onerosos de contratos de seguro. El componente de pérdida se determina los montos de los flujos de efectivo de cumplimiento que posteriormente se presentan en resultados o pérdida como reversiones de pérdidas en contratos onerosos y están excluidos de los ingresos por seguros cuando ocurren. Cuando se incurre en los flujos de efectivo de cumplimiento, se asignan entre los componentes de pérdida y el pasivo por la cobertura restante excluyendo el componente de pérdida en una base sistemática.

La base sistemática está determinada por la proporción del componente de pérdida en relación con la estimación total del valor presente de las salidas de efectivo futuras más el ajuste por riesgo no financiero al comienzo de cada año (o en el reconocimiento inicial si un grupo de contratos es inicialmente reconocido en el año como oneroso).

Cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con servicios futuros y cambios en el importe de la participación del Grupo en el valor razonable de las partidas subyacentes para contratos de participación directa es asignado únicamente al componente de pérdida. Si el componente de pérdida se reduce a cero, cualquier exceso sobre el monto asignado al componente de pérdida crea un nuevo CSM para el grupo de contratos.

Gastos del servicio de seguros

Los gastos por servicios de seguro que surgen de contratos de seguro se reconocen en resultados generalmente a medida que se incurren. Se excluyen los reembolsos de los componentes de la inversión y comprenden los siguientes elementos:

- Sinistros incurridos y otros gastos de servicios de seguros.



- Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros: Para contratos no medidos bajo el PAA, esto es igual al monto de los ingresos por seguros reconocidos en el año que se relaciona con la recuperación de los flujos de caja de adquisición de seguros. Para los contratos medidos según el PAA, el Grupo amortiza los flujos de efectivo de adquisición de seguros sobre una base lineal durante el periodo de cobertura del grupo de contratos.
- Pérdidas por contratos onerosos y reversiones de dichas pérdidas.
- Ajustes a los pasivos por siniestros incurridos que no surgen de los efectos del valor temporal del dinero, el riesgo financiero y cambios en los mismos.
- Pérdidas por deterioro de activos por flujos de efectivo de adquisición de seguros y reversiones de dichas pérdidas por deterioro (Factor de permanencia -1: factor de cancelación).

Gastos netos de contratos de reaseguro

Los gastos netos de los contratos de reaseguro comprenden una asignación de las primas de reaseguro pagadas menos los importes recuperados de los reaseguradores.

El Grupo reconoce una asignación de las primas de reaseguro pagadas en resultados a medida que recibe servicios bajo grupos de contratos de reaseguro. Para los contratos no medidos según el PAA, la asignación de las primas de reaseguro pagadas en relación con los servicios recibidos para cada periodo representa el total de los cambios en el activo por la cobertura restante que se relaciona con los servicios por los cuales el Grupo espera pagar una contraprestación.

Para los contratos medidos según la PAA, la asignación de las primas de reaseguro pagadas para cada periodo es el monto de los pagos de primas esperados por recibir servicios en el periodo.

Para un grupo de contratos de reaseguro que cubren contratos subyacentes onerosos, el Grupo establece un componente de recuperación de pérdidas del activo para la cobertura restante para representar la recuperación de las pérdidas reconocidas:

- En el reconocimiento de contratos subyacentes onerosos, si el contrato de reaseguro que cubre esos contratos se celebra antes o al mismo tiempo que se reconocen esos contratos; y
- Para cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento del grupo de contratos de reaseguro relacionados con servicios futuros que resultan de cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento de los contratos subyacentes onerosos.

El componente de recuperación de pérdidas determina los montos que se presentan posteriormente en resultados como reversiones de recuperaciones de pérdidas de los contratos de reaseguro y se excluyen de la asignación de las primas de reaseguro pagadas. Se ajusta para reflejar cambios en el componente de pérdida del grupo oneroso de contratos subyacentes, pero no puede exceder la porción del componente de pérdida del grupo oneroso de contratos subyacentes que el Grupo espera recuperar de los contratos de reaseguro.

w. 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.



x. 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.

y. 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 periodo de revisión y en todos los periodos 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 y operaciones de seguros (límites de contratos, agrupación, evaluación de flujos).

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 periodo 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.

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 consolidado 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 4.G, 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.



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.

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 establece 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.

Operaciones de seguros

- a. **Determinación del límite del contrato:** La medición de un grupo de contratos de seguro incluye todos los flujos de efectivo futuros que surgen dentro del límite del contrato. Al determinar qué flujos de efectivo caen dentro de los límites de un contrato, el Grupo considera sus derechos y obligaciones sustanciales que surgen de los términos del contrato, de las leyes, regulaciones y prácticas comerciales habituales aplicables.
- b. **Identificación de carteras:** El Grupo define cartera como contratos de seguros sujetos a riesgos similares y gestionados de forma conjunta. Se espera que los contratos dentro de la misma línea de productos estén en la misma cartera, ya que tienen riesgos similares y se gestionan juntos. La evaluación de qué riesgos son similares y cómo se gestionan los contratos requiere el ejercicio del juicio.



- c. Nivel de agrupación: El Grupo aplica su juicio al distinguir entre contratos que no tienen posibilidades significativas de convertirse en onerosos y otros contratos rentables.
- d. Evaluación de flujos de efectivo directamente atribuibles: Los flujos de efectivo de adquisición de seguros se incluyen en la medición de un grupo de contratos de seguro sólo si son directamente atribuibles a los contratos individuales de un grupo, o al grupo mismo, o a la cartera de contratos de seguro a la que pertenece el grupo. Al estimar los flujos de efectivo de cumplimiento, el Grupo también asigna los flujos de efectivo de cumplimiento de gastos generales fijos y variables directamente atribuibles al cumplimiento de contratos de seguro.

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 áreas 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 de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Grupo.

a. 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

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo de liquidación

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

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

Administración del riesgo de crédito

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

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

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

Comité de Crédito:

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

Comité de Gestión de Riesgos:

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

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

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

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

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

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

a) **Garantía**

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

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

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

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

b) **Compromisos relacionados con crédito**

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

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

c) **Políticas de deterioro y provisión**

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

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



Medición de la pérdida crediticia esperada

Las entradas claves usadas para medir la pérdida crediticia esperada 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. La 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.
- 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 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, 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 significativo 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 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 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

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.

- i. **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.
- ii. **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.

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
Exportaciones "Ex"	Venta de bienes y servicios de un país al extranjero.		X	X	X
Inflación	Proceso económico provocado por el desequilibrio existente entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.		X		X
IMEAR	Es una estimación que resume la actividad de los distintos sectores de la economía en un determinado mes.		X	X	X
Importaciones de BIC "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		X	X
Índice 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			
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	
Liquidez M2 "M2"	Incluye M1 sumándole los depósitos existentes a corto plazo que los ciudadanos tienen en el sistema financiero.			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		
Tasa activa mensual extranjera "TME"	Es aquella que las instituciones del sistema financiero cobran por los préstamos que conceden a los agentes económicos.			X	
Tasa activa mensual local "TML"	Es aquella que las instituciones del sistema financiero cobran por los préstamos que conceden a los agentes económicos.			X	
Tipo de cambio "TL"	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 COVID-19 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.
- 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
2024

Guatemala			
Desviación Estándar: 0.0286075678865083			
Variación PIB			
Año	Neutral	Optimista	Pesimista
2019	-4.48%	-4.48%	-4.48%
2020	-2.93%	-2.93%	-2.93%
2021	-4.78%	-4.78%	-4.78%
2022	-3.42%	-3.42%	-3.42%
2023	-2.02%	-2.02%	-2.02%
2024	-3.38%	-0.14%	-0.52%
2025	-3.65%	-0.51%	-0.79%
2026	-3.40%	-0.32%	-0.60%
2027	-3.76%	-0.62%	-0.90%

2023

Escenario central						
Año	CR	EXP	IMP BOC	IPC	TAME	TC
2023	10.0%	5.0%	7.0%	0.0%	0.0%	4.5%
2024	14.0%	-5.0%	-2.0%	4.5%	30.0%	2.0%
2025	12.0%	4.0%	5.0%	4.0%	5.0%	1.0%
2026	10.0%	5.0%	5.0%	4.0%	0.0%	1.0%
2027	10.0%	10.0%	5.0%	4.0%	0.0%	1.0%

Escenario magnificado						
Año	CR	EXP	IMP BOC	IPC	TAME	TC
2023	0.0%	7.4%	13.5%	-0.7%	1.4%	5.1%
2024	11.7%	-11.5%	7.0%	5.7%	33.5%	1.3%
2025	9.7%	-2.5%	14.0%	5.2%	6.5%	0.3%
2026	7.7%	1.3%	14.0%	5.2%	3.5%	0.3%
2027	7.7%	3.5%	14.0%	5.2%	3.5%	0.3%

Escenario crisis de confianza						
Año	CR	EXP	IMP BOC	IPC	TAME	TC
2023	3.1%	6.7%	20.0%	-1.3%	2.7%	5.7%
2024	9.7%	-15.0%	16.0%	6.5%	37.4%	0.5%
2025	7.7%	-9.0%	23.0%	6.4%	12.4%	-0.5%
2026	5.7%	-5.0%	23.0%	6.4%	7.4%	-0.5%
2027	5.7%	-3.0%	23.0%	6.4%	7.4%	-0.5%

Escenario recuperación en V						
Año	CR	EXP	IMP BOC	IPC	TAME	TC
2023	13.5%	9.3%	0.5%	1.3%	-1.4%	4.0%
2024	16.1%	2.0%	-11.1%	3.3%	26.3%	1.3%
2025	14.1%	11.0%	-4.1%	2.8%	1.3%	0.3%
2026	12.1%	15.0%	-4.1%	2.8%	-3.7%	0.3%
2027	12.1%	17.0%	-4.1%	2.8%	-3.7%	0.3%

HONDURAS
2024

Honduras			
Desviación Estándar: 0.0031469527975743			
Variación PIB			
Año	Neutral	Optimista	Pesimista
2019	2.23%	2.23%	2.23%
2020	-7.66%	-7.66%	-7.66%
2021	12.18%	12.18%	12.18%
2022	3.81%	3.81%	3.81%
2023	5.24%	5.24%	5.24%
2024	3.60%	9.91%	-2.71%
2025	3.74%	10.85%	-2.57%
2026	3.60%	10.11%	-2.51%
2027	3.94%	10.25%	-2.37%

2025

Escenario central			
Año	EXF	SEI	Imp MDC
2022	17.0%	15.0%	16.0%
2023	-3.0%	15.0%	2.0%
2024	6.0%	12.0%	4.0%
2025	6.0%	10.0%	4.0%
2026	6.0%	10.0%	4.0%

Escenario optimista		
EXF	EXF	CRU
9.0%	10.0%	4.0%
-11.0%	10.0%	-10.0%
-2.0%	16.0%	-8.0%
0.0%	14.0%	-8.0%
0.0%	14.0%	-8.0%

Escenario crisis de confianza			
Año	IMAE	EXF	CRU
2022	1.0%	24.0%	-8.0%
2023	-19.0%	28.0%	-22.0%
2024	-10.0%	21.0%	-20.0%
2025	-8.0%	18.0%	-20.0%
2026	-8.0%	18.0%	-20.0%

Escenario recuperación en V		
IMAE	EXF	CRU
23.0%	11.0%	28.0%
5.0%	11.0%	14.0%
14.0%	6.0%	18.0%
10.0%	6.0%	18.0%
10.0%	6.0%	18.0%

NICARAGUA
2024

Nicaragua			
Identificación del Emisor: 0.0000140330010077			
Variación TIR			
Año	Neutral	Optimista	Pesimista
2019	1.71%	1.71%	1.71%
2020	-2.01%	-2.01%	-2.01%
2021	10.18%	10.18%	10.18%
2022	2.34%	2.34%	2.34%
2023	3.10%	3.10%	3.10%
2024	3.50%	3.50%	-1.50%
2025	3.50%	3.50%	-1.50%
2026	3.50%	3.50%	-1.50%
2027	3.50%	3.50%	-1.50%

2023

Escenario Central					
Año	CRM	REM	IPC	TAME	NI2
2022	10.0%	8.0%	7.0%	0.0%	
2023	8.0%	40.0%	6.0%	4.5%	0.0%
2024	6.0%	25.0%	5.0%	5.0%	6.0%
2025	8.0%	15.0%	5.0%	5.0%	8.0%
2026	8.0%	10.0%	6.0%	-2.0%	14.0%

Escenario magnificado					
CRM	REM	IPC	TAME	NI2	
6.6%	7.4%	13.5%	-0.7%	1.4%	
-3.0%	53.0%	4.5%	12.5%	-9.0%	
-5.0%	38.0%	4.0%	9.0%	2.0%	
-3.0%	28.0%	4.0%	9.0%	4.0%	
-3.0%	23.0%	5.0%	2.0%	10.0%	

Escenario Recuperación en Y					
Año	CRM	REM	IPC	TAME	NI2
2022	3.1%	6.7%	20.0%	-1.3%	2.7%
2023	-7.0%	56.0%	4.0%	14.5%	-8.0%
2024	-9.0%	41.0%	3.0%	15.0%	-2.0%
2025	-7.0%	31.0%	3.0%	15.0%	0.0%
2026	-7.0%	26.0%	4.0%	8.0%	6.0%

Escenario Crisis de Confianza					
CRM	REM	IPC	TAME	NI2	
13.5%	9.3%	0.5%	1.3%	-1.4%	
19.0%	33.0%	7.0%	0.5%	4.0%	
17.0%	18.0%	6.0%	1.0%	10.0%	
19.0%	8.0%	6.0%	1.0%	12.0%	
19.0%	3.0%	7.0%	-6.0%	18.0%	

PANAMÁ

2024							Escenario magnificado						
Escenario central							Escenario magnificado						
Año	M1	CRI	ENP	TAML	INAR	M2	INAR	CONG	CRI	ENP	ENP	ENP	M2
2022	5.5%	6.0%	6.0%	-4.0%	6.0%		1.5%	8.0%	8.0%	14.0%	7.2%		
2023	0.0%	6.0%	2.8%	0.0%	3.6%	1.0%	-3.0%	4.5%	3.8%	-0.5%	-7.4%	-3.0%	
2024	3.0%	5.0%	2.5%	-10.0%	3.2%	2.0%	0.0%	3.5%	3.5%	-10.5%	-7.8%	-2.0%	
2025	3.0%	5.0%	3.0%	-5.0%	3.0%	4.0%	0.0%	3.5%	-4.0%	-5.5%	-8.0%	0.0%	
2026	3.0%	5.0%	3.0%	0.0%	3.0%	4.0%	0.0%	3.5%	-4.0%	-0.5%	-8.0%	0.0%	

Escenario recuperación en V						
Año	INAR	CONG	CRI	ENP	ENP	M2
2022	7.5%	4.0%	4.0%	-6.0%	4.8%	
2023	3.2%	7.7%	1.8%	0.0%	14.0%	5.0%
2024	6.2%	6.7%	1.5%	-9.4%	14.2%	6.0%
2025	6.2%	6.7%	2.0%	-4.4%	14.0%	8.0%
2026	6.2%	6.7%	2.0%	0.0%	14.0%	8.0%

2023							Escenario magnificado						
Escenario central							Escenario magnificado						
Año	M1	CRI	ENP	TAML	INAR	M2	INAR	CONG	CRI	ENP	ENP	ENP	M2
2022	5.5%	6.0%	6.0%	-4.0%	6.0%		1.5%	8.0%	8.0%	14.0%	7.2%		
2023	0.0%	6.0%	2.8%	0.0%	3.6%	1.0%	-3.0%	4.5%	3.8%	-0.5%	-7.4%	-3.0%	
2024	3.0%	5.0%	2.5%	-10.0%	3.2%	2.0%	0.0%	3.5%	3.5%	-10.5%	-7.8%	-2.0%	
2025	3.0%	5.0%	3.0%	-5.0%	3.0%	4.0%	0.0%	3.5%	-4.0%	-5.5%	-8.0%	0.0%	
2026	3.0%	5.0%	3.0%	0.0%	3.0%	4.0%	0.0%	3.5%	-4.0%	-0.5%	-8.0%	0.0%	

Escenario recuperación en V						
Año	INAR	CONG	CRI	ENP	ENP	M2
2022	7.5%	4.0%	4.0%	-6.0%	4.8%	
2023	3.2%	7.7%	1.8%	0.0%	14.0%	5.0%
2024	6.2%	6.7%	1.5%	-9.4%	14.2%	6.0%
2025	6.2%	6.7%	2.0%	-4.4%	14.0%	8.0%
2026	6.2%	6.7%	2.0%	0.0%	14.0%	8.0%

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:

	2024	2023
Escenarios		
Escenario central	(4,376)	(1,858,977)
Escenario magnificado	1,752,210	6,579,821
Escenario de recuperación en V	(1,618,336)	(8,469,431)

Análisis de calidad de crédito

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

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

	2024	2023
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones dentro de balance:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,497,158	1,234,931,964
Cartera de créditos ^{1/}	5,800,835,634	5,519,869,217
Activos financieros a valor razonable con cambio en OCI	358,007,398	272,000,741
Activos financieros a costo amortizado	1,465,329,507	1,333,004,228
	<u>8,973,669,697</u>	<u>8,359,806,150</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías compromisos de préstamos	440,409,055	411,374,189
Cartas de crédito y créditos documentados	80,660,844	110,246,594
	<u>521,069,899</u>	<u>521,620,783</u>
Total	<u>9,494,739,596</u>	<u>8,881,426,933</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 61.01% (2023: 64.16%) 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
	2024	2023	
Préstamos	53%	48%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2024	2023
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	9,186,303	14,289,550
51% - 70%	11,322,275	11,048,413
71% - 90%	23,754,743	20,560,448
Más de 90%	<u>641,999,721</u>	<u>554,023,699</u>
Total	<u>686,263,042</u>	<u>599,922,110</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).

	2024			2023		
	Monto bruto	Provisión por pérdidas	Valor en libros	Monto bruto	Provisión por pérdidas	Valor en libros
Préstamos hipotecarios residenciales						
Menos de 90%	286,342	(117,404)	168,938	337,433	(121,639)	215,794
91% - 99%	372,899	(143,474)	229,425	269,785	(108,522)	161,263
100% - 99%	2,223,333	(889,868)	1,333,465	919,159	(348,924)	570,235
Más de 99%	17,326,387	(6,303,339)	11,023,048	17,918,222	(6,461,723)	11,456,499
Total	20,009,051	(7,353,977)	12,655,074	19,044,629	(7,039,828)	12,004,801

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 2024:

	2024			
	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio		PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Rango 1 - Normal	4,971,046,631	417,817,649	150,339,750	5,540,104,030
Rango 2 - Mixción especial	231,079	59,933,538	11,788,178	71,903,695
Rango 3 - Sub-normal	1,348,157	12,680,000	26,788,633	40,416,190
Rango 4 - Dudosos	-	-	41,843,707	41,843,707
Rango 5 - Irrecuperable	-	13,385	41,828,930	41,842,315
Monto bruto	4,973,446,763	489,868,092	271,486,398	5,734,800,853
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(91,283,122)	(43,845,677)	(98,379,327)	(233,508,126)
Valor en libros, neto	4,882,163,641	446,022,415	173,107,071	5,501,293,127
Intereses y comisiones no ganados	-	-	-	(8,472,674)
Intereses por cobrar	-	-	-	86,235,782
Total valor en libros	-	-	-	5,579,056,235
Préstamos reestructurados y reestructurados				
Monto bruto	79,373,810	15,893,189	71,245,345	166,512,344
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(2,787,115)	(4,631,248)	(11,194,873)	(18,613,236)
Valor en libros	76,586,695	11,261,941	60,050,472	147,899,108
	2023			
	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio		PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Rango 1 - Normal	4,426,158,798	709,016,441	169,305,598	5,304,480,837
Rango 2 - Mixción especial	59,037	91,412,500	16,812,041	148,283,578
Rango 3 - Sub-normal	83	7,909,844	18,405,125	26,315,154
Rango 4 - Dudosos	1,169	-	19,688,982	19,690,151
Rango 5 - Irrecuperable	-	-	46,428,934	46,428,934
Monto bruto	4,426,218,039	788,338,985	206,242,680	5,420,800,704
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(78,622,574)	(43,387,815)	(98,808,378)	(220,818,767)
Valor en libros, neto	4,347,595,465	744,951,170	107,434,302	5,199,980,937
Intereses y comisiones no ganados	-	-	-	(3,301,746)
Intereses por cobrar	-	-	-	54,619,623
Total valor en libros	-	-	-	5,251,298,814
Préstamos reestructurados y reestructurados				
Monto bruto	82,644,025	33,687,223	50,648,400	166,979,648
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,087,142)	(6,401,891)	(20,592,975)	(30,081,908)
Valor en libros	79,556,883	27,285,332	30,055,425	136,897,640



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.

	2024			
	Comercio	Consumo I/	Vivienda	Total
Bucket 1	2,907,383,535	1,424,099,494	641,963,734	4,973,446,763
Bucket 2	413,172,606	52,447,434	24,046,453	489,666,493
Bucket 3	191,867,995	59,522,271	20,096,331	271,486,597
Total	3,512,424,136	1,536,069,199	686,106,518	5,734,599,853

	2023			
	Comercio	Consumo I/	Vivienda	Total
Bucket 1	2,641,259,990	1,223,089,890	563,240,956	4,427,590,836
Bucket 2	703,821,963	45,508,580	17,636,534	766,967,077
Bucket 3	209,272,857	42,375,204	19,044,620	270,692,681
Total	3,554,354,810	1,310,973,674	599,922,110	5,465,250,594

I/ 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 calificadora:

	Activos financieros a costo amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	
	2024	2023	2024	2023
Máxima exposición				
Valor en libros - saldo capital	1,461,974,502	1,329,791,913	358,007,398	272,000,741
Grado de inversión	241,691,952	246,934,564	132,045,078	11,187,255
Monitoreo estándar	1,199,600,892	1,045,683,524	214,640,857	251,313,127
Monitoreo especial	-	17,916,525	-	-
Sub total	1,441,292,844	1,310,534,613	346,685,935	262,500,382
Intereses por cobrar	24,036,663	22,469,615	11,321,463	9,500,359
Provisión por pérdidas esperadas	(3,355,005)	(3,212,315)	-	-
	1,461,974,502	1,329,791,913	358,007,398	272,000,741

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

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

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

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

Concentración de riesgo

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

Concentración por tipo de garantía

El Grupo mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre hipotecas, fianzas personales y corporativas. El siguiente cuadro muestra la exposición del Grupo a este riesgo por tipo de garantía:

	2024	2023
Tipo de garantía		
Fiduciaria	2,719,780,471	2,825,563,296
Hipotecarios y prendarios sobre bienes inmuebles	865,660,167	633,457,562
Hipotecarios y prendarios sobre bienes muebles	657,391,046	724,695,847
Hipoteca y prenda mercantil	897,686,659	824,415,538
Certificado de depósito	213,965,025	225,649,133
Bonos de prenda	33,325,636	40,774,386
Otros	346,790,849	190,694,832
Total capital	5,734,599,853	5,465,250,594
Intereses y comisiones no ganadas	(9,472,674)	(8,301,746)
Intereses por cobrar	66,235,782	54,618,623
Reserva por pérdida esperada	(232,224,026)	(208,018,805)
Total cartera de crédito	5,559,138,935	5,303,548,666

Concentración de riesgo por sector

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

	2024	2023
Consumo	1,605,864,157	1,375,229,856
Industria	1,087,785,323	1,140,694,449
Comercio	1,025,964,028	1,088,273,491
Bienes raíces	967,575,283	871,296,007
Servicios	590,643,638	566,115,727
Gobierno local y central	217,533,477	216,621,359
Agricultura y ganadería	63,983,262	72,084,485
Importación y exportación de minas y canteras	50,188,861	58,956,891
Financiamiento de exportación	61,713,357	41,808,703
Transporte y comunicaciones	2,669,942	1,166,748
Instituciones descentralizadas	3,940,110	8,113,162
Avicultura	49,459,329	15,976,990
Pesca	7,057,102	8,197,256
Otros	221,984	715,470
Total capital	5,734,599,853	5,465,250,594
Intereses y comisiones no ganadas	(9,472,674)	(8,301,746)
Intereses por cobrar	66,235,782	54,618,623
Reserva por pérdida esperada	(232,224,026)	(208,018,805)
Total cartera de crédito	5,559,138,935	5,303,548,666

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 corto amortizado.

	Efectivo y equivalentes de efectivo		Cartera de créditos	
	2024	2023	2024	2023
Alemania	5,171,456	15,232,705	-	-
Bolivia	-	-	-	13,000,000
Brazil	-	-	-	3,000,000
Hong Kong	-	-	1,200,377	-
Colombia	-	-	1,999,418	11,505,269
Costa Rica	-	-	46,177,914	66,471,536
El Salvador	7,895,375	13,304,198	85,753,864	80,968,045
Estados Unidos de América y Canadá	272,531,072	158,720,400	1,035,763	7,733,276
Guatemala	94,193,930	69,523,807	540,038,545	582,626,599
Honduras	806,613,129	803,554,552	4,386,102,625	4,106,010,094
Inglaterra	2,138,705	808,218	-	-
Ecuador	-	-	99,115,608	97,398,080
Nicaragua	97,224,735	125,412,015	435,564,738	348,999,551
México	-	-	16,087,202	30,950,534
República Dominicana	-	-	5,850,209	5,892,277
España	870,608	57,264	-	-
Países Bajos	-	-	-	6,695
Uruguay	-	-	2,264,888	3,014,889
Venezuela	-	40,000,000	-	-
Paraná	62,858,148	8,318,805	113,408,702	107,673,779
Total	1,349,497,158	1,234,931,964	5,734,599,853	5,465,290,594

	Activos financieros a costo amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	
	2024	2023	2024	2023
Bermuda	4,444,247	9,836,174	-	3,770,960
Chile	6,998,589	8,650,495	-	995,130
Colombia	3,924,064	23,211,054	7,128,380	-
Estados Unidos	579,899	10,576,068	-	-
Costa Rica	676,821	-	-	458,955
Guatemala	154,830,757	146,070,772	-	-
Honduras	987,555,038	808,297,929	-	12,324
Islas Caimán	852,139	16,921,129	-	6,130,587
Islas Vírgenes Británicas	15,725,980	18,656,818	-	-
Luxemburgo	-	13,710,214	-	9,667,013
México	537,317	14,523,395	-	-
Nicaragua	27,688,086	28,903,867	195,196,365	209,059,960
Paraná	160,599,822	115,077,088	144,361,190	27,854,153
República Dominicana	1,851,435	-	-	4,551,300
Perú	478,390	-	-	-
El Salvador	74,550,260	91,090,384	-	-
Senegal	-	4,989,226	-	-
Total	1,441,297,844	1,210,534,613	346,685,935	262,500,382

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.

al 31 de diciembre de 2024				
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Corporativo				
CRC 1-4- Riesgo bajo y razonable	287,734,797	89,213	-	287,824,010
CRC 5-6 Moderado	1,576,941,426	283,424,872	129,525,945	1,990,892,243
CRC 7-7 Subestandar	-	17,110,910	9,882,671	22,993,581
CRC 8-8 Duda	-	-	-	-
CRC 9-9 Duda	-	-	8,881,877	8,881,877
Valor en libros bruto	1,764,676,133	296,620,095	138,407,816	2,200,504,044
Provisión por PCE	(10,089,091)	(8,888,174)	(28,191,088)	(47,168,353)
Valor en libros	1,754,587,042	287,731,921	110,216,728	2,152,535,691
Comercio-electivo				
Comercio				
1-30 días de atraso	1,099,191,799	97,289,515	36,436,258	1,232,917,572
31-60 días de atraso	23,366,796	86,791	-	23,453,587
61-90 días de atraso	-	14,600,381	18,319	14,618,699
> 90 días de atraso	-	4,581,126	-	4,581,126
Valor en libros bruto	1,122,558,595	118,557,813	54,847,402	1,296,563,810
Provisión por PCE	(14,581,171)	(7,858,787)	(24,453,911)	(46,893,869)
Valor en libros	1,107,977,424	110,700,026	30,393,491	1,249,070,941
Comercio				
Comercio				
1-30 días de atraso	618,310,030	187,688	-	618,497,718
31-60 días de atraso	32,895,583	21,485	-	32,917,068
61-90 días de atraso	-	18,931,705	3,820	18,935,525
> 90 días de atraso	-	8,168,553	8,859	8,177,412
Valor en libros bruto	651,205,613	208,809,631	12,679,079	872,694,323
Provisión por PCE	(81,288,251)	(10,885,911)	(18,717,636)	(110,891,798)
Valor en libros	569,917,362	197,923,720	(6,038,557)	761,802,525
Vivienda				
Comercio				
1-30 días de atraso	398,231,833	-	-	398,231,833
31-60 días de atraso	43,568,808	-	-	43,568,808
61-90 días de atraso	-	16,756,362	-	16,756,362
> 90 días de atraso	-	7,338,871	-	7,338,871
Valor en libros bruto	441,800,641	24,095,233	20,096,231	486,592,105
Provisión por PCE	(7,984,897)	(5,095,659)	(7,573,677)	(20,654,233)
Valor en libros	433,815,744	18,999,574	12,522,554	465,337,872
Tarjetas de crédito				
Comercio				
1-30 días de atraso	754,467,594	-	-	754,467,594
31-60 días de atraso	26,426,711	-	-	26,426,711
61-90 días de atraso	-	17,331,212	-	17,331,212
> 90 días de atraso	-	14,886,812	-	14,886,812
Valor en libros bruto	780,894,305	32,218,024	32,649,894	845,762,223
Provisión por PCE	(15,087,889)	(9,881,186)	(20,619,788)	(45,588,863)
Valor en libros	765,806,416	22,336,838	12,030,106	800,173,360
Tarjetas sin consumo				
Provisión por PCE tarjetas sin consumo	(1,464,848)	-	-	(1,464,848)
Total valor en libros bruto	4,973,446,764	488,666,492	271,466,997	5,733,580,253
Total provisión por PCE	(91,281,172)	(18,945,872)	(48,813,473)	(159,040,517)
Total valor en libros - neto	4,882,165,592	469,720,620	222,653,524	5,574,539,736
Intereses y comisiones no ganados				
Intereses por cobrar	-	-	-	(8,472,874)
Total valor en libros				5,566,066,862
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
CRC 1-4-	469,883,237	-	-	469,883,237
CRC 5-6	51,184,642	-	-	51,184,642
Valor en libros bruto	521,067,879	-	-	521,067,879
Provisión por PCE	(1,485,483)	-	-	(1,485,483)
Valor en libros	519,582,396	-	-	519,582,396

Corporativo

CRC 1-4- Recargo bajo a normalidad
 CRC 5-6 Monitoreo
 CRC 7- 7 Subestandar
 CRC 7- Diferencia
 CRC 8- Diferencia

Valor en libros bruto

Provision por ECL

Valor en libros

Comercio - colectivo

Corriente

0-30 días de atraso

31-60 días de atraso

61-90 días de atraso

> 90 días de atraso

Valor en libros bruto

Provision por ECL

Valor en libros

Consumo

Corriente

0-30 días de atraso

31-60 días de atraso

61-90 días de atraso

> 90 días de atraso

Valor en libros bruto

Provision por ECL

Valor en libros

Vivienda

Corriente

0-30 días de atraso

31-60 días de atraso

61-90 días de atraso

> 90 días de atraso

Valor en libros bruto

Provision por ECL

Valor en libros

Tarjetas de crédito

Corriente

0-30 días de atraso

31-60 días de atraso

61-90 días de atraso

> 90 días de atraso

Valor en libros bruto

Provision por ECL

Valor en libros

Tarjetas sin consumo

Provision por ECL, incluyen sin consumo

Total valor en libros bruto

Total provision por ECL

Total valor en libros - neto

Intereses y comisiones no ganadas

Intereses por cobrar

Total valor en libros

Compromisos de préstamos y

contratos de garantía

CRC 1-4-

CRC 5-6

Valor en libros bruto

Provision por ECL

Valor en libros

31 de diciembre de 2023

Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
306,335,326	-	9,057,599	407,392,925
1,899,540,484	664,074,564	163,315,332	2,727,000,380
-	27,000,000 *	-	27,000,000 *
-	-	14,302,629 *	14,302,629 *
-	-	6,131,104	6,131,104
2,206,154,810	694,074,564	192,800,522	3,112,000,900
(11,017,452)	(23,005,104)	(51,015,237)	(85,038,793)
2,206,237,358	667,100,477	141,785,285	3,015,123,120
Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
327,004,547	1,328,130	-	328,332,677
16,100,633	-	-	16,100,633
-	6,910,210	-	6,910,210
-	4,500,010	-	4,500,010
-	-	10,400,335	10,400,335
343,105,180	12,740,342	10,400,335	372,317,807
(4,551,000)	(2,000,200)	(1,100,200)	(7,651,400)
338,554,180	10,740,142	9,300,135	358,600,457
Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
515,000,107	543,022	-	515,543,129
39,706,677	77,131	-	40,483,808
-	10,000,000	11,349	10,011,349
-	8,907,631	25,409	9,025,530
-	-	10,500,000	10,500,000
554,706,784	28,770,784	10,571,328	603,958,896
(38,501,440)	(9,045,287)	(1,100,144)	(49,646,869)
520,205,344	19,725,497	9,471,184	549,402,025
Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
521,374,590	-	-	521,374,590
41,000,363	-	-	41,000,363
-	11,320,079	-	11,320,079
-	6,415,004	-	6,415,004
-	-	19,044,620	19,044,620
562,374,953	17,735,183	19,044,620	609,154,756
(7,454,303)	(3,830,202)	(7,030,012)	(14,314,517)
554,920,650	13,904,981	12,014,608	580,840,239
Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
643,770,013	440,046	-	644,210,059
20,763,173	27,051	-	20,990,224
-	15,012,049	13,540	15,025,589
-	9,840,240	33,772	9,874,012
-	-	25,700,556	25,700,556
664,533,186	25,329,386	23,797,876	713,660,448
(6,700,014)	(4,330,000)	(1,200,100)	(12,230,114)
657,833,172	20,999,386	22,597,776	681,430,334
Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
(2,700,237)	-	-	(2,700,237)
4,427,000,530	766,967,077	276,002,601	5,469,970,208
(74,022,873)	(43,387,062)	(99,000,270)	(216,410,105)
4,352,977,657	723,580,015	176,992,331	5,253,559,993
Intereses y comisiones no ganadas	-	-	(8,301,740)
Intereses por cobrar	-	-	546,106,721
Total valor en libros	-	-	5,791,364,974
Moneda 1	Moneda 2	Moneda 3	Total
400,762,001	-	-	400,762,001
40,016,122	-	-	40,016,122
521,620,715	-	-	521,620,715
(1,151,322)	-	-	(1,151,322)
520,469,393	-	-	520,469,393



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.

	2024	2023
Bienes muebles	14,962,855	562,131
Bienes inmuebles	19,484,232	14,812,894
Total	34,447,077	15,375,025

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.

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.
- 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 fundear 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.

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.

2024	De tres meses a un año		De uno a cinco años		Más de cinco años	Intereses	Valor en libros
	Hasta tres meses	año	años	años			
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,340,497,158	-	-	-	-	-	1,340,497,158
Activos financieros a VENCER	15,361,840	102,222,123	131,086,891	96,019,082	11,321,462	358,007,308	
Activos financieros a costo amortizado	32,064,993	287,418,228	587,694,002	545,045,109	13,100,079	1,465,328,507	
Cartera de créditos	902,452,758	776,226,336	1,446,870,706	3,367,046,508	17,026,124	5,800,615,033	
Activos de contratos de seguros	86,359,015	1,833,000	7,000	-	-	69,191,506	
Total de activos financieros	2,475,754,764	1,967,864,687	2,967,616,312	3,299,496,799	42,514,665	8,664,161,204	
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	100,007,792	31,752,044	7,792,094	1,334,040	9,532	100,100,901	
Depósitos de clientes	2,072,953,193	3,691,469,346	369,486,170	550,000,413	3,340,079	6,097,171,003	
Obligaciones bancarias	846,311,568	568,136,157	469,367,076	369,397,082	6,777,576	2,096,790,441	
Pasivos de contratos de reaseguros	20,780,454	12,531,638	9,262,611	-	-	41,596,330	
Deuda subordinada	-	-	76,113,505	127,908,853	874,856	204,696,214	
Total de pasivos financieros	2,921,052,947	3,604,649,584	971,632,166	1,053,935,777	10,602,965	10,002,667,439	
Margen de liquidez neto	(445,298,183)	(1,636,784,897)	(1,235,626,216)	(2,196,415,033)	(37,421,600)	(438,505,765)	

2023	De tres meses a un año		De uno a cinco años		Más de cinco años	Intereses	Valor en libros
	Hasta tres meses	año	años	años			
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,234,931,964	-	-	-	-	-	1,234,931,964
Activos financieros a VENCER	-	53,400,443	100,644,903	73,365,022	8,950,158	272,000,741	
Activos financieros a costo amortizado	83,896,788	144,371,017	620,958,946	467,126,525	17,157,090	1,333,004,228	
Cartera de créditos	851,486,238	734,446,332	1,538,690,494	2,231,243,872	44,070,261	5,359,869,217	
Activos de contratos de seguros	59,714,257	1,778,000	398	-	-	62,485,401	
Total de activos financieros	2,329,446,299	971,676,603	2,260,294,646	2,771,615,429	69,736,709	8,429,291,643	
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	144,190,057	3,107,563	3,433,083	-	3,254,496	146,096,799	
Depósitos de clientes	1,788,033,680	2,793,111,367	449,888,382	493,060,586	11,084,953	5,633,465,399	
Obligaciones bancarias	344,980,871	346,830,801	937,517,727	522,632,813	22,609,136	1,477,291,346	
Pasivos de contratos de reaseguros	18,330,459	24,564,998	1,613,327	-	-	36,510,782	
Deuda subordinada	-	-	8,103,080	154,109,852	2,963,762	165,176,714	
Total de pasivos financieros	2,295,535,067	3,272,724,727	1,602,276,917	1,172,406,471	141,816,709	7,974,802,591	
Margen de liquidez neto	(43,091,192)	(1,299,048,124)	(1,259,013,229)	(1,599,136,959)	(72,079,600)	(545,510,755)	

Activos financieros disponibles para soportar futuros fondos

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 2024 y 2023, existen inversiones de alta liquidez por US\$076,875,244 y US\$719,257,829 que pueden ser convertibles en efectivo en un periodo menor de una semana.

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 2024 son: valores de inversión por US\$309,148,250 (2023: US\$221,157,343).

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.

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 o 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 utilizarán 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.

Riesgo cambiario

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

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



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

Moneda extranjera 2024	Conversion al tipo de cambio de referencia				Equivalencia en CUS
	24.999 Lempiras "L"	1.0244 Euro "€"	7.7625 Quetzales "Q"	8 Colonias "C"	
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,652,879,247	7,939,477	537,881,281	2,846,239,838	771,827,517
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	25,558,229,162	-	1,891,804,972	-	1,149,741,288
Cuentas de créditos	79,389,350,123	-	2,323,829,883	13,919,936,835	3,699,172,178
Activos de contratos de seguros	723,679,779	-	37,439,517	-	333,722,813
Total	L 117,932,317,311	€ 7,939,477	Q 3,829,675,655	C\$ 16,766,176,673	\$ 5,669,243,414
Equivalencia en L 95	4,651,021,173	7,746,169	588,687,781	457,788,315	-
Depositos de bancos	3,359,281,280	-	26,464,373	(183,831,339)	149,943,312
Depositos de clientes	76,329,576,893	11,720,889	2,377,834,121	3,587,526,477	3,439,828,139
Obligaciones bancarias y colocaciones	12,674,894,877	-	853,242,259	2,432,899,747	889,321,693
Pasivos de contratos de seguros	688,696,783	-	21,225,412	-	29,968,526
Impuesto sobre la renta	279,812,846	-	9,733,558	19,893,694	12,899,688
Total	L 93,728,586,739	€ 11,720,889	Q 3,363,719,740	C\$ 3,942,199,249	\$ 4,382,964,325
Equivalencia en L 95	3,682,892,244	11,949,227	438,442,424	188,537,684	-
Pasivos (o posición neta)	8,887,527,827	(3,682,892)	(72,195,337)	(296,259,836)	-

Moneda extranjera 2023	Conversion al tipo de cambio de referencia				Equivalencia en CUS
	24.6513 Lempiras "L"	0.9999 Euro "€"	7.6782 Quetzales "Q"	8 Colonias "C"	
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,814,339,894	66,811,789	508,448,874	2,398,899,893	769,392,829
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	21,249,826,782	-	888,426,915	-	1,053,812,558
Cuentas de créditos	67,385,139,619	-	2,447,968,758	11,717,546,168	3,358,926,525
Activos de contratos de seguros	651,775,886	-	28,842,771	21,587,891	26,776,473
Total	L 104,500,793,242	€ 66,811,789	Q 3,394,886,518	C\$ 14,837,893,852	\$ 5,198,911,476
Equivalencia en L 95	4,239,159,524	69,182,936	499,261,855	383,296,171	-
Depositos de bancos	2,746,756,444	-	13,839,284	96,179,418	113,334,836
Depositos de clientes	67,491,346,713	13,598,832	1,922,325,874	2,899,881,163	3,888,333,694
Obligaciones bancarias y colocaciones	9,439,563,721	-	1,057,831,888	1,349,561,886	553,358,269
Pasivos de contratos de seguros	463,298,738	-	6,194,992	-	19,585,234
Impuesto sobre la renta	169,888,271	-	4,518,259	13,383,821	7,838,889
Total	L 80,310,863,886	€ 13,598,832	Q 2,998,696,008	C\$ 4,168,216,286	\$ 3,764,692,171
Equivalencia en L 95	3,257,676,345	13,835,042	381,766,872	117,581,692	-
Pasivos (o posición neta)	991,286,183	87,787,882	(77,323,781)	(268,796,479)	-

Riesgo de tasa de interés

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

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

2024	Moneda base nicaragüense	De tasa variable a tasa fija	De tasa a tasa fija	Moneda de otro país	Intereses	% de cambio a tasa variable	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,100,514,919	-	-	-	-	100.00%	1,100,514,919
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	15,244,329	142,522,123	(1,100,000)	99,000,000	11,321,462	-	126,007,397
Activos financieros a costo amortizado	32,004,993	287,610,221	587,000,000	545,000,000	13,100,000	-	1,465,520,500
Cartera de créditos	992,452,791	114,220,574	1,440,000,000	2,500,000,000	17,000,000	-	5,000,000,000
Total	2,229,224,329	3,939,352,918	2,147,000,000	3,210,000,000	42,354,000	100.00%	9,977,000,000
Pasivos financieros:							
Depositos de bancos	100,100,752	11,755,000	7,702,000	1,534,000	9,552	-	100,110,000
Depositos de clientes	2,073,000,192	3,000,000,000	3,000,000,000	2,000,000,000	1,200,000	-	8,000,000,000
Obligaciones financieras	640,311,367	500,000,000	400,000,000	300,000,000	5,000,000	-	2,000,000,000
Deuda subordinada	-	-	70,113,000	127,000,000	87,000	-	204,000,000
Total	2,813,412,311	3,615,000,000	3,277,000,000	3,000,000,000	10,000,000	-	9,995,000,000
(Exposición) / posición neta	(584,187,982)	(2,685,647,082)	(1,240,000,000)	(2,166,472,000)	(1,000,000)	(100.00%)	(4,240,000,000)
(Exposición) / posición acumulada	(584,187,982)	(3,170,000,000)	(1,820,000,000)	(2,171,171,222)	(20,000,000)	(100.00%)	(4,240,000,000)
2023							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,000,000,000	-	-	-	-	100.00%	1,000,000,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	10,000,000	100,000,000	70,000,000	9,000,000	-	190,000,000
Activos financieros a costo amortizado	80,000,000	140,000,000	620,000,000	400,000,000	27,000,000	-	1,240,000,000
Cartera de créditos	900,000,000	700,000,000	1,500,000,000	2,500,000,000	18,000,000	-	5,000,000,000
Total	1,980,000,000	850,000,000	2,120,000,000	2,970,000,000	36,000,000	-	9,240,000,000
Pasivos financieros:							
Depositos de bancos	100,000,000	10,000,000	7,000,000	-	9,000,000	-	100,000,000
Depositos de clientes	1,700,000,000	2,700,000,000	400,000,000	400,000,000	11,000,000	-	3,200,000,000
Obligaciones financieras	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	5,000,000	-	1,500,000,000
Deuda subordinada	-	-	50,000,000	150,000,000	200,000	-	250,000,000
Total	2,300,000,000	3,300,000,000	1,000,000,000	1,050,000,000	16,000,000	-	7,000,000,000
(Exposición) / posición neta	(320,000,000)	(2,450,000,000)	(1,200,000,000)	(1,080,000,000)	(10,000,000)	(100.00%)	(4,240,000,000)
(Exposición) / posición acumulada	(320,000,000)	(2,770,000,000)	(1,270,000,000)	(2,160,000,000)	(20,000,000)	(100.00%)	(4,240,000,000)

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



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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	2024	2023	2024	2023
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(1,663,323)	(5,647,829)	1,247,464	9,886,801
Promedio del año	(1,759,471)	(724,802)	1,307,573	4,825,589
Máximo del año	(904,188)	4,509,894	2,843,280	12,676,192
Mínimo del año	(3,276,358)	(8,182,191)	464,183	(358,610)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2024	2023	2024	2023
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(10,509,345)	(1,934,827)	10,509,345	6,460,434
Promedio del año	(7,763,904)	(1,418,225)	7,763,940	5,641,893
Máximo del año	(4,525,836)	507,562	10,685,822	7,647,081
Mínimo del año	(10,477,930)	(3,573,417)	4,317,995	3,487,579

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

	2024							
	Dólares		Lempiras		Quetzales		Córdobas	
	Mín.	Más	Mín.	Más	Mín.	Más	Mín.	Más
Activos:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.1%	5.4%			0.0%	0.0%		
Cartera de crédito	0.0%	50.0%	0.0%	40.0%	0.0%	59.0%	15.0%	29.0%
Activos financieros a valor razonable	4.3%	10.8%						
Activos financieros a costo amortizado	0.0%	9.0%	2.0%	18.2%	0.0%	10.0%		
Pasivos:								
Depósitos recibidos	0.0%	8.3%	0.0%	17.5%	0.0%	8.8%	0.0%	8.0%
Obligaciones bancarias	3.5%	9.9%	1.0%	12.3%	4.4%	9.0%	8.8%	6.5%
Deuda subordinada	6.0%	11.5%			8.0%	9.0%		

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.

b. ***Riesgo de seguros***

Gestión de riesgos de suscripción

El riesgo de suscripción consiste en el riesgo de seguro, el riesgo de persistencia y el riesgo de gastos.

El riesgo de seguro es el riesgo de que ocurra el evento de pérdida, o de que el momento y el monto de la pérdida sean diferentes de lo esperado.

El Grupo está expuesto a diferentes elementos de riesgos de seguros:

- Para pólizas de seguro de vida:
 - Riesgo de mortalidad: el riesgo de que las pérdidas derivadas del fallecimiento de los tomadores de seguros de vida se produzcan antes de lo esperado.
 - Riesgo de morbilidad: el riesgo de que las pérdidas por reclamaciones médicas sean mayores de lo esperado.
 - Riesgos de longevidad: el riesgo de pérdidas derivadas de una vida más larga de lo esperado de los asegurados.
- Pólizas de automóvil y hogar:
 - Riesgo de catástrofe: el riesgo de incurrir en pérdidas significativas como resultado de eventos catastróficos.
- Todas las pólizas:
 - Riesgo de prima: el riesgo de que las primas cobradas a los asegurados sean menores que el costo de los siniestros en el negocio emitido.
 - Riesgo de reserva: el riesgo de que las reservas para siniestros sean insuficientes para cubrir todos los siniestros.

Para las pólizas de seguro de vida donde la muerte o la discapacidad es el riesgo asegurado, los factores más importantes que podrían aumentar la cantidad y la frecuencia de los reclamos son las epidemias o cambios generalizados en el estilo de vida, lo que resulta en reclamos más tempranos o más de lo esperado.

Para los contratos de anualidades donde la longevidad es el principal riesgo de seguro, el factor más importante que podría aumentar la cantidad y la frecuencia de las reclamaciones es la mejora de la ciencia médica.



	2023							
	Dólares		Leóns		Quetzales		Córdobas	
	Mín.	Más	Mín.	Más	Mín.	Más	Mín.	Más
Activos:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.0%	5.4%			0.0%	2.9%		
Cartera de crédito	0.0%	50.0%	0.0%	47.9%	0.0%	59.0%	13.0%	29.0%
Activos financieros a valor razonable	4.0%	11.1%						
Activos financieros a costo amortizado	0.8%	10.9%	2.0%	10.8%	5.5%	10.0%		
Pasivos:								
Depósitos recibidos	0.0%	8.8%	0.0%	9.1%	0.0%	7.9%	0.1%	7.0%
Obligaciones bancarias	2.0%	11.4%	1.0%	7.0%	3.7%	7.2%	6.5%	8.8%
Deuda subordinada	6.0%	12.5%			0.0%	8.9%		

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.



Para las pólizas de seguros de automóviles y de hogar, el factor más importante que podría aumentar la cantidad y la frecuencia de las reclamaciones es un evento catastrófico como un huracán, una inundación o un terremoto.

El Grupo está expuesto al riesgo de reservas y al riesgo de primas que surgen de todos los contratos de seguro emitidos.

El Grupo mitiga su exposición aplicando su estrategia de suscripción para diversificar el tipo de riesgos de seguro aceptados y el nivel de beneficio asegurado.

El Grupo también mitiga estos riesgos comprando programas de reaseguro de exceso de pérdidas contra grandes reclamaciones individuales y pérdidas por catástrofes y acuerdos de reaseguro de cuota compartida para reducir la exposición general para ciertas clases de negocios.

El Grupo cuenta con una variedad de reaseguradores aprobados para mitigar el riesgo de reaseguro.

El Grupo también está expuesto a dos riesgos que no son riesgos de seguro sino relacionados con contratos de seguro:

- **Riesgo de caducidad o persistencia:** el riesgo de que la contraparte cancele el contrato antes o después de lo que el Grupo había esperado al fijar el precio del contrato.
- **Riesgo de gastos:** el riesgo de aumentos inesperados en los costos administrativos asociados con el servicio de un contrato, en lugar de los costos asociados con eventos asegurados.

El Grupo gestiona el riesgo de persistencia basándose en la política de suscripción y directrices sobre gestión de persistencia que son revisadas periódicamente por la alta Administración del Grupo. El Grupo monitorea con frecuencia el nivel de gastos de cada unidad de negocio para abordar el riesgo de gastos.

La alta dirección del Grupo, incluyendo a sus consejos de administración son responsables de gestionar el riesgo de seguros y reaseguros del Grupo mediante:

- Asegurar que el Grupo tenga una estrategia de suscripción y reaseguro adecuada dentro de un marco general de gestión de riesgos, incluido un sistema eficaz de control interno.
- Identificar, evaluar y medir el riesgo de seguros en todo el Grupo, desde una póliza individual hasta un nivel de cartera.
- Establecer un marco de control robusto respecto de la estructura de autorización para la aprobación y renovación de pólizas de seguros y reaseguros.
- Asegurar que las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se revisen periódicamente para reflejar los cambios en las actividades del Grupo y las condiciones del mercado.
- Supervisar que las reservas para reclamaciones individuales y agregadas sean revisadas periódicamente.
- Garantizar que se adquiere reaseguro para mitigar el efecto de pérdidas potenciales para el Grupo por eventos individuales grandes o catastróficos y también para proporcionar acceso a riesgos especializados y ayudar en la gestión de capital.
- Monitorear que los contratos de reaseguro se suscriban con reaseguradores aprobados, ya sea proporcionalmente o en base a un tratado de exceso de pérdida.
- Limitar las concentraciones de exposición por clase de negocio, contrapartes, ubicación geográfica, etc.

Al 31 de diciembre, se detalla la tabla de reclamos según su fecha de pago:

	Pagos	Año de la accidente		
		2022	2023	2024
Al final del año del siniestro		131,972,233	155,392,730	114,269,322
De uno a dos años		7,786,798	8,843,373	-
Más de dos años		1,071,255	-	-
		140,830,285	164,236,104	114,269,322



Al 31 de diciembre se muestra la concentración de reservas por ubicación geográfica:

	2024		2023	
	Pasivos brutos	Pasivos netos	Pasivos brutos	Pasivos netos
Honduras	100,396,167	27,610,448	106,900,844	25,620,412
Guatemala	13,006,430	2,972,161	10,270,735	2,505,785
Barbados	3,875,117	3,875,117	751,783	751,783
Nicaragua	48,509,855	20,387,428	40,084,895	22,019,703
El Salvador	67,269,366	49,092,303	63,950,181	47,102,667
Total	233,056,935	103,937,457	221,958,438	98,000,350

Gestión 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 riesgos 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.

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.

c. 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.

	2024	2023
Escenario 1.- Aumento en los gastos del servicio de seguros en un 2%.	5,344,258	2,476,266
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	43,759,420	25,075,899
Resultado sensibilizado escenario 1	40,018,439	23,342,513
Efecto en patrimonio	3,740,981	1,733,386
Escenario 2.- Aumento en los ingresos del servicio de reaseguro en un 1%.	(1,238,729)	(912,743)
Resultado del ejercicio antes de sensibilizar	43,759,420	25,075,899
Resultado sensibilizado escenario 2	44,619,530	25,714,819
Efecto en patrimonio	(860,110)	(638,920)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

El Grupo utiliza modelos y herramientas de valuación ampliamente reconocidos para la determinación del valor razonable de los contratos de intercambio de tasa de interés para los que utilizan información observable del mercado y requiere poco juicio de la Administración para su estimación. 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 cambio en otros resultados integrales	Al 31 de diciembre			
	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	20,150,579	20,150,579	-	-
Bonos, letras y pagarés del gobierno de Honduras y BCN	-	-	-	-
Bonos y letras de la República de Panamá	131,329,000	131,329,000	-	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	105,100,360	-	-	105,100,360
	<u>346,685,935</u>	<u>151,480,567</u>	<u>-</u>	<u>105,100,360</u>

Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	Al 31 de diciembre			
	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	44,004,497	44,004,497	-	-
Bonos, letras y pagarés del gobierno de Honduras y BCN	12,325	12,325	-	-
Bonos y letras de la República de Panamá	9,363,000	9,363,000	-	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	209,050,060	-	-	209,050,060
	<u>262,500,362</u>	<u>53,480,422</u>	<u>-</u>	<u>209,050,060</u>

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
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	Si la tasa de referencia disminuye el precio incrementa y viceversa

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

Instrumentos	Técnicas 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

	2024	2023
Saldo inicial	209,059,960	157,310,142
Adiciones	76,159,894	94,536,197
Ventas y redenciones	(87,199,771)	(41,596,582)
Cambio neto en el valor razonable	(2,568,980)	(1,189,797)
Efecto por amortización tasa de interés efectiva	(254,735)	-
Total	195,196,368	209,059,960

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

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

	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
2024		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,497,158	1,349,497,158
Cartera de créditos (neto)	6,108,789,138	5,559,138,935
Activos de contratos de seguros	86,916,541	86,916,541
Activos financieros a costo amortizado	1,430,994,689	1,461,974,502
Total	8,976,197,526	8,457,527,136
Pasivos financieros		
Depósitos de bancos	206,172,802	190,110,901
Depósitos de clientes	5,944,719,946	6,097,273,003
Obligaciones bancarias y colocaciones	2,086,075,635	2,058,790,441
Pasivos del contrato de reaseguro cedido	51,594,880	51,594,880
Deuda subordinada	147,123,744	204,898,214
Total	8,435,687,007	8,602,667,439
	Nivel 3	
	Total valor razonable	Total importe en libros
2023		
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,234,931,964	1,234,931,964
Cartera de créditos (neto)	5,752,021,954	5,303,548,666
Activos de contratos de seguros	59,805,612	59,805,612
Activos financieros a costo amortizado	1,303,683,268	1,329,791,913
Total	8,350,442,798	7,928,078,155
Pasivos financieros		
Depósitos de bancos	160,090,940	160,099,760
Depósitos de clientes	5,647,100,610	5,635,485,389
Obligaciones bancarias y colocaciones	1,941,456,549	1,977,591,349
Pasivos del contrato de reaseguro cedido	36,530,782	36,530,782
Deuda subordinada	143,926,691	165,173,614
Total	7,929,105,581	7,974,880,894

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

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, activos de contratos de seguros, depósitos de clientes, depósitos de bancos y pasivos del contrato de reaseguro cedido.

Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos a plazo en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 3.19% (2023: 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 8.01% y 16.5% (2023: 7.99% y 11%).

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 2% y 11% (2023: 2.0% y 10.75%).

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 entre 5.85% y 14.86% (2023: 2.58% y 6.48%).

Obligaciones financieras

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de sus flujos de efectivo utilizando tasas promedio de 14.86% para obligaciones en Lempiras, 6.43% para obligaciones en Dólares y 3.49% para obligaciones en Quetzales (2023: 4% para obligaciones en Lempiras, 5.79% para obligaciones en Dólares y 3.49% para obligaciones en Quetzales).

Deuda subordinada

El valor razonable estimado representa la cantidad descontada de flujos de efectivo utilizando tasas que oscilan entre 6.43% y 14.86% (2023: 5.75% y 10.19%).

7. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2024	2023
Efectivo	148,812,191	132,149,233
Depósitos en bancos centrales	823,355,056	792,286,586
Depósitos en instituciones financieras nacionales	47,526,603	29,239,667
Depósitos en bancos del exterior	160,941,374	158,990,051
Documentos a cargo de otros bancos 1/	15,160,029	19,715,574
Certificados de depósito y equivalentes de efectivo 2/	153,643,016	97,198,818
Disponibilidades restringidas	58,889	5,352,035
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,497,158	1,234,931,964

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

2/ Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a certificados de depósito que devengan tasas de interés promedio en moneda dólar de 5.50% (diciembre 2023: 4.01%), en moneda extranjera lempiras devengan tasas de interés promedio de 8.17% (diciembre 2023: de 6.1%), en moneda extranjera quetzal devengan tasas de interés promedio de 7% a un plazo menor de 90 días respectivamente.

Para propósitos del flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,497,158	1,234,931,964
Disponibilidades restringidas	(58,889)	(5,352,035)
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,438,269	1,229,579,929

8. Activos financieros a valor razonable

1. 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	2024	2023
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 1/	-	12,324
Bonos y letras del gobierno de Panamá 2/	141,110,429	9,363,600
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN 3/	195,196,365	209,059,960
Bonos corporativos 4/	10,379,141	44,064,498
Sub-total	346,685,935	262,500,382
Intereses por cobrar	11,321,463	9,500,359
Total	358,007,398	272,000,741

1/ Al 31 de diciembre, los bonos del gobierno de Honduras devengan un rendimiento promedio de (diciembre 2023: 7.50%); para inversiones en dólares, con vencimiento en 2024.

2/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos y letras del gobierno de Panamá devengan un rendimiento promedio de 6.65% (diciembre 2023: 6.38%) con vencimiento en 2036 (diciembre 2023: en 2024).

3/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos y letras del gobierno de Nicaragua devengan un rendimiento promedio de 8.14% (diciembre 2023: 8.19%) con vencimiento entre 2025 y 2029 (diciembre 2023: entre 2024 y 2028).

4/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos corporativos devengan un rendimiento promedio de 6.86% (diciembre 2023: 6.27%) en dólares, con vencimiento entre 2028 y 2036 (diciembre 2023: entre 2026 y 2033).

Al 31 de diciembre de 2024, bonos y letras del gobierno de Nicaragua por US\$ 22,872,156 (diciembre 2023: US\$61,086,395) están garantizando operaciones de reporto (Nota 22).

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\$1,286,822 (diciembre 2023: US\$1,560,243), (ver Nota 34).

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

	2024	2023
Saldo inicial	262,500,382	160,970,941
Adiciones	253,468,184	184,163,372
Ventas y redenciones	(162,568,358)	(76,198,105)
Cambios en el valor razonable	(6,514,836)	(1,925,559)
Efecto por amortización tasa de interés efectiva	(199,437)	(4,510,267)
Sub-total	346,685,935	262,500,382
Intereses por cobrar	11,321,463	9,500,359
Total	358,007,398	272,000,741

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 2024:

	2024 PCE a 12 meses	2023 PCE a 12 meses
Saldo al inicio del año	1,232,135	788,923
Provisión PCE cargada a resultados:		
Recálculo del portafolio, neto	(271,777)	(27,948)
Nuevos activos financieros originados o comprados	886,604	670,915
Inversiones canceladas	(544,817)	(199,755)
Total de provisión PCE cargada a resultados	70,010	443,212
Saldo al 31 de diciembre del 2024	1,302,145	1,232,135

9. Activos financieros a costo amortizado

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

	2024	2023
Bonos corporativos 1/	127,579,047	221,167,578
Bonos y letras del gobierno de Honduras y BCH 2/	916,661,505	739,585,863
Bonos y letras del gobierno de Guatemala y BG 3/	154,766,842	133,250,221
Bonos y letras del gobierno de Panamá 4/	90,788,930	76,701,390
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN 5/	15,788,085	18,603,776
Bonos del gobierno de Colombia 6/	1,873,384	678,017
Bonos y letras del gobierno de El Salvador 7/	12,869,571	17,916,525
Certificados de depósito 8/	115,352,485	92,079,657
Otros instrumentos 9/	5,612,995	10,551,586
	1,441,292,844	1,310,534,613
Intereses por cobrar	24,036,663	22,469,615
Reserva por pérdida crediticia esperada	(3,355,005)	(3,212,315)
Total	1,461,974,502	1,329,791,913

1/ Los bonos corporativos al 31 de diciembre de 2024 en moneda dólares devengan un interés promedio de 6.55% (diciembre 2023: 6.33%) con vencimiento entre el 2025 y 2035 (diciembre 2023: entre 2024 y 2035), en moneda extranjera lempira devengan un interés promedio de 6.35% a diciembre 2023, con vencimiento en 2024.

2/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos y letras del gobierno de Honduras y Banco Central de Honduras devengan un interés promedio de 9.34% (diciembre 2023: 9.26%) en moneda extranjera lempiras, con vencimiento entre el 2025 y 2037 (diciembre 2023: entre 2024 y 2037), y en dólares devengan un interés promedio del 3.47% (diciembre 2023: 2.98%) con vencimiento entre 2024 y 2034 (diciembre 2023: entre 2024 y 2034).

3/ Al 31 de diciembre de 2024 y diciembre 2023, los bonos del gobierno de Guatemala devengan un rendimiento promedio de 7.88% para inversiones en moneda extranjera quetzal, con vencimiento entre los años 2025 y 2042, además de un rendimiento promedio de 5.52% (diciembre 2023: 5.56%) para inversiones en dólares con vencimiento entre 2026 y 2050 para ambos años.

4/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos del gobierno de Panamá en dólares, devengan un rendimiento promedio de 4.49% (diciembre 2023: 3.94%), con vencimiento entre los años 2025 y 2036 (diciembre 2023: entre 2024 y 2031).

5/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos y letras del gobierno de Nicaragua y Banco Central de Nicaragua en dólares, devengan un rendimiento promedio de 4.87% (diciembre 2023: 5.43%), con vencimiento entre 2024 y 2039 (diciembre 2023: entre 2024 y 2036).

6/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos del gobierno de Colombia en dólares, devengan un rendimiento promedio de 6.25% (diciembre 2023: 4.5%) con vencimiento entre 2026 y 2033 (diciembre 2023: en 2026).

7/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos y letras del gobierno de El Salvador en dólares, devengan un rendimiento promedio de 7.45% (diciembre 2023: 6.11%) con vencimiento entre 2025 y 2034 (diciembre 2023: entre 2025 y 2034).

8/ Al 31 de diciembre de 2024, los certificados de depósito devengan un interés promedio de 12.31% (diciembre 2023: 7.57%) en moneda extranjera lempiras, con vencimiento entre 2025 y 2026 (diciembre 2023: en 2024), en dólares devengan un interés promedio de 6.85% (diciembre 2023: 2.32%) con vencimiento entre 2024 y 2026 (diciembre 2023: en 2024) y en moneda extranjera quetzal devengan un interés promedio de 2.50% (diciembre 2023: 2.5%) con vencimiento entre 2025 y 2026 (diciembre 2023: en 2024).

9/ Al 31 de diciembre de 2024, los otros instrumentos, son fondos que devengan un interés promedio de 5.17% (diciembre 2023: 5.93%), con vencimientos entre 2025 y 2028 (diciembre 2023: entre 2024 y 2028).

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo realizó venta, bajas y redenciones en sus inversiones en activos financieros a costo amortizado que generaron una ganancia neta de US\$4,800,504 (2023: US\$8,433,103). Ver Nota 34.

Al 31 de diciembre del 2024, bonos y letras por el gobierno de Honduras y Guatemala por US\$ 286,276,094 (diciembre 2023: US\$ 160,070,948) están garantizando operaciones de reporto (Nota 22).



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

	2024	2023
Saldo inicial	1,310,534,613	1,326,625,756
Adopción por combinación de negocio	-	109,980,348
Adiciones	623,971,763	329,899,185
Redenciones y ventas	(472,581,558)	(356,028,888)
Efecto por amortización tasa de interés efectiva	(10,053,903)	668,927
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(10,578,071)	(610,715)
	<u>1,441,292,844</u>	<u>1,310,534,613</u>
Intereses por cobrar	24,036,663	22,469,615
Reserva por pérdida crediticia esperada	(3,355,005)	(3,212,315)
Total	<u>1,461,974,502</u>	<u>1,329,791,913</u>

A continuación el movimiento de la pérdida esperada para el portafolio de inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2024:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	3,212,302	113	3,212,315
Adquisición por combinación de negocios	-	-	-
Total de transferencias	<u>3,212,302</u>	<u>113</u>	<u>3,212,315</u>
Provisión PCE cargada a resultados:			
Recálculo del portafolio, neto	723,753	(113)	723,640
Nuevos activos financieros originados o comprados	986,130	-	986,130
Inversiones canceladas	(1,567,080)	-	(1,567,080)
Total de provisión PCE cargada a resultados	<u>142,803</u>	<u>(113)</u>	<u>142,690</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2024	<u>3,355,005</u>	<u>-</u>	<u>3,355,005</u>

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,343,306	12,699	1,356,005
Adquisición por combinación de negocios	589,243	-	-
Total de transferencias	<u>1,932,549</u>	<u>12,699</u>	<u>1,356,005</u>
Provisión PCE cargada a resultados:			
Recálculo del portafolio, neto	624,948	-	624,948
Nuevos activos financieros originados o comprados	1,215,665	(12,586)	1,203,079
Inversiones canceladas	(560,960)	-	(560,960)
Total de provisión PCE cargada a resultados	<u>1,279,653</u>	<u>(12,586)</u>	<u>1,267,067</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2023	<u>3,212,302</u>	<u>113</u>	<u>3,212,315</u>

10. Cartera de créditos

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

	2024	2023
Cartera de créditos	5,734,599,853	5,465,250,594
Intereses por cobrar	66,235,782	54,618,623
Intereses y comisiones descontados no ganados	(9,472,674)	(8,301,746)
Provisión por pérdida crediticia esperada	(232,224,026)	(208,018,805)
Total	5,559,138,935	5,303,548,666

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 2023	74,022,873	43,387,662	90,606,276	208,018,805
Cambios en la provisión por pérdida esperada:				
Transferido a 12 meses	(4,038,724)	2,204,476	1,834,246	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	12,677,137	(14,901,887)	2,224,750	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	1,185,333	2,057,153	(3,642,486)	-
Total de transferencias	10,223,746	(10,640,258)	416,312	-
Provisión por PCE cargada a resultados:				
Recalcule de la cartera, neto	(20,505,495)	8,140,361	115,564,261	103,199,127
Nuevos activos financieros originados o comprados	41,324,438	11,483,799	23,930,886	76,739,123
Préstamos cancelados	(12,098,137)	(8,497,185)	(20,770,076)	(41,365,398)
Total provisiones por PCE cargada a resultados:	8,720,806	1,126,975	118,725,071	138,572,852
Recuperación de préstamos castigados	-	-	37,248,035	37,248,035
Préstamos castigados	-	-	(144,955,549)	(144,955,549)
Otros	-	-	(409,150)	(409,150)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(1,764,302)	(1,228,902)	(3,257,763)	(6,250,967)
Saldo al 31 de diciembre del 2024	91,203,123	42,645,677	98,375,226	232,224,026

	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 2022	59,886,507	41,854,802	77,097,762	178,839,071
Cambios en la provisión por pérdida esperada:				
Transferido a 12 meses	(3,178,050)	1,879,383	1,298,667	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	3,401,216	(11,822,077)	8,420,861	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	2,037,377	2,377,051	(4,414,428)	-
Total de transferencias	2,260,543	(7,565,643)	5,305,100	-
Provisión por PCE cargada a resultados:				
Revalúo de la cartera, neto	(10,268,826)	4,577,866	72,770,850	67,079,890
Nuevos activos financieros originados o comprados	34,623,922	15,562,793	16,951,283	67,137,998
Préstamos cancelados	(12,340,959)	(10,965,173)	(11,761,127)	(35,067,259)
Total provisión por PCE cargada a resultados:	12,014,137	9,175,486	77,961,006	99,150,629
Recuperación de préstamos castigados	-	-	18,093,778	18,093,778
Préstamos castigados	-	-	(87,534,083)	(87,534,083)
Otros	16,071	39,960	(98,774)	(42,743)
Efecto de la variación de los tasas de cambio	(154,385)	(116,943)	(216,517)	(487,845)
Saldo al 31 de diciembre del 2023	74,022,873	43,387,642	90,608,270	208,018,805

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

	2024	2023
Vigentes	5,498,758,391	5,270,548,496
Atrasados	112,281,136	100,363,997
Vencidos	123,560,326	94,338,101
Total	5,734,599,853	5,465,250,594

Al 31 de diciembre de 2024, créditos por US\$539,683,482 (diciembre 2023: US\$627,239,465) están garantizando préstamos por pagar sectoriales. (Véase Nota 22).

11. Activos de contratos de seguros

Al 31 de diciembre los activos por contrato de seguros, se detallan de la siguiente manera:

	2024	2023
Primas por cobrar		
Vida a corto plazo	17,165,598	9,859,357
Vida a largo plazo	1,054,530	1,083,360
Accidentes y enfermedades	20,691,100	17,407,753
Daños y fianzas	42,401,752	30,815,316
Automóviles	6,810,727	5,443,208
Otros	67,799	876,499
Subtotal	88,191,506	65,485,493
Factor de cancelación	(1,274,965)	(5,679,881)
Total	86,916,541	59,805,612

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

	2024	2023
Corriente	66,855,301	52,015,060
1-30 días	12,106,109	6,871,386
31-60 días	7,140,283	4,573,085
61-90 días	442,520	1,072,311
91-180 días	1,138,302	538,543
181 o más días	508,992	415,107
Total	88,191,506	65,485,493

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

	2024	2023
Factor de cancelación - provisión deterioro		
Saldo al inicio del año o período	(5,679,881)	(4,669,422)
Adición por combinación de negocio	-	(1,371,827)
Disminución (cargos) a gastos del período	4,365,736	348,897
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	39,180	12,471
Total	(1,274,965)	(5,679,881)

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	2024	2023
Inversiones de Turismo, S.A.	0% y 23.53%	-	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%	480,866	480,866
Construcciones y Finanzas, S.A.	4.29%	109,032	109,032
Inversiones San Mateo, S.A.	0.40%	298,445	298,445
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.	20.00%	157,622	157,622
Compañía de medios de procesamiento de pagos Guatemala, S.A.	2.19% y 1.77%	476,203	403,096
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%	92,802	92,802
Otras		462,291	1,156,064
Efecto de la variación de las tasas de cambio		(1,440,581)	(1,376,419)
Total		6,463,313	7,404,420

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

13. Propiedades de inversión

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

	2024	2023
Costo		
Balance inicial	1,753,617	1,757,431
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(50,349)	(3,814)
Saldo al final del año	1,703,268	1,753,617

14. Propiedades, equipos y mejoras

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

	Terranos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Valores	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Al 31 de diciembre de 2024									
Balance inicial	46,423,724	38,530,026	21,218,408	74,252,736	2,424,436	31,539,874	3,709,879	26,008,000	197,722,873
Adquisición mediante continuación de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición	295,508	253,421	9,404,042	6,925,579	100,763	1,000,272	3,327,502	3,703,809	22,713,806
Retiro	(26,912)	(17,974)	(1,049,288)	(973,135)	(100,000)	(240,000)	(70,239)	(962,628)	(3,490,213)
Reclasificación y transferencias	-	-	266,854	(894)	-	100,426	(1,746,447)	3,297,588	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(104,532)	(206,387)	(664,609)	(407,499)	(21,283)	(407,300)	(1,082,542)	(216)	(2,396,078)
Saldo al final del año	36,793,788	38,467,136	29,519,522	79,678,830	2,383,926	32,798,384	4,197,620	24,739,701	214,629,876
Depreciaciones y deterioros									
Balance inicial	-	(6,599,049)	(13,630,279)	(28,766,177)	(3,526,147)	(16,516,821)	-	(15,062,992)	(75,111,065)
Depreciación del año	-	(914,894)	(2,772,099)	(5,621,799)	(268,971)	(2,048,232)	-	(1,362,534)	(12,894,719)
Retiro	-	22,898	1,003,957	918,639	96,991	201,385	-	953,894	3,496,522
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(26,902)	(940)	7,839	(107,594)	7,382	(461,139)	-	(2,722)	(203,347)
Saldo al final del año	(26,902)	(7,481,785)	(14,379,259)	(24,565,780)	(1,711,626)	(18,722,785)	-	(16,118,347)	(64,918,508)
Saldo neto	36,726,886	31,005,351	25,140,263	77,963,050	2,372,300	32,075,600	4,195,220	8,621,354	150,511,368
Al 31 de diciembre de 2023									
Balance inicial	36,579,680	32,536,276	18,763,628	70,226,097	6,407,698	30,379,688	3,539,679	25,202,870	174,731,968
Adquisición mediante continuación de negocio	4,540,879	6,394,318	378,879	347,130	87,829	1,374,208	-	-	(2,700,121)
Adquisición	-	277,420	2,407,638	1,944,391	683,727	(31,179)	14,887,120	693,330	26,375,255
Retiro	(408,247)	-	(1,099,874)	(2,581,740)	(25,218)	(100,000)	(231,043)	(5,054,418)	(9,395,674)
Reclasificación y transferencias	-	-	1,182,362	6,720,427	414,839	3,888,505	(14,221,824)	14,001	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(14,099)	(138,455)	(98,991)	(166,419)	(3,477)	(171,722)	(7,086)	(14,291)	(320,089)
Saldo al final del año	40,422,724	38,529,028	21,218,408	79,212,736	2,424,436	31,539,874	3,709,879	26,008,000	197,722,873
Depreciaciones y deterioros									
Balance inicial	-	(5,583,217)	(13,450,279)	(17,795,317)	(3,307,088)	(16,964,431)	-	(10,794,185)	(71,999,720)
Depreciación del año	-	(938,367)	(3,368,947)	(4,722,279)	(109,420)	(1,771,167)	-	(1,600,319)	(11,600,319)
Retiro	-	-	212,809	2,906,464	10,000	138,711	-	5,094,400	7,948,480
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	(2,838)	48,608	44,219	3,789	(39,064)	-	38,000	(83,581)
Saldo al final del año	-	(6,599,049)	(13,630,279)	(28,766,177)	(3,526,147)	(16,516,821)	-	(15,062,992)	(75,111,065)
Saldo neto	40,422,724	32,000,079	18,188,129	76,446,559	890,289	30,023,053	3,706,079	4,715,008	123,412,813

15. Activos intangibles

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

	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Marca y lista de clientes	Plusvalía	Total
2024						
Saldo inicial	21,929,192	27,062,609	35,026,451	44,839,467	35,612,658	164,470,377
Adiciones	429,221	6,124,930	3,206,089	-	-	9,860,240
Bajas	(23,803)	-	(6,741,987)	-	-	(6,765,790)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	309,731	(309,731)	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	44,876	(174,847)	(311,899)	112,878	(64,816)	(619,908)
Saldo al final del año	22,375,886	32,911,612	31,488,787	44,416,856	35,548,842	166,942,983
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(11,000,728)	(12,058,968)	(19,846,083)	(2,838,331)	(6,857,479)	(42,601,589)
Amortización del año	(2,348,608)	(3,574,817)	(3,667,072)	(3,173,339)	-	(12,763,836)
Bajas	33,547	-	6,883,722	-	-	6,917,269
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(67,367)	(78,724)	(602,899)	105,314	(671,134)	(908,870)
Saldo al final del año	(13,394,156)	(15,664,209)	(17,032,252)	(2,906,356)	(8,528,613)	(47,525,585)
Saldo neto	9,981,730	17,247,403	14,456,535	41,513,200	27,020,229	119,417,398
2023						
Saldo inicial	34,562,186	22,744,250	32,042,766	23,002,899	29,630,472	142,022,573
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	236,416	4,534,366	827,867	21,267,751	-	26,866,400
Adiciones	609,168	108,095	3,767,372	-	-	4,584,635
Bajas	(1,187,478)	(2,461,181)	(3,332,579)	-	-	(6,981,238)
Reclasificaciones y transferencias	(5,379,032)	(108,799)	2,066,322	(309,731)	-	(3,731,240)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(32,076)	(58,042)	(117,502)	(31,408)	(17,814)	(117,842)
Saldo al final del año	28,608,192	24,658,389	32,086,436	41,513,200	27,020,229	153,392,446
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(12,788,749)	(9,984,548)	(16,700,094)	(23,659,031)	(6,857,479)	(69,989,901)
Amortización del año	(2,466,884)	(2,576,083)	(3,130,487)	(1,227,083)	-	(9,399,507)
Bajas	935,656	2,461,181	3,408,474	-	-	6,865,311
Reclasificaciones y transferencias	3,292,053	(1,517)	(3,290,538)	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	26,084	26,819	61,522	30,643	-	145,068
Saldo al final del año	(11,000,728)	(12,058,968)	(19,846,083)	(2,838,331)	(6,857,479)	(42,601,589)
Saldo neto	17,607,464	12,599,421	12,240,353	38,674,969	20,162,750	110,790,857

El software se amortiza bajo el método de línea recta en un plazo máximo de 15 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.

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:

	2024	2023
Ficohsa Nicaragua, S.A. 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/	7,954,980	8,190,130
Total plusvalía	28,720,038	28,955,188

1/ Ficohsa Nicaragua, S.A.

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un periodo de cinco años y una tasa de descuento anual de 15.30% y 16.30% (diciembre 2023: 16.30% y 17.20%).

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.

16. Bienes recibidos en dación de pago

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

	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
2024				
Balance inicial	13,597,595	12,744,763	10,242,939	46,585,297
Adiciones	19,484,212	14,962,855	1,268,038	35,715,115
Bajas	(6,241,792)	(1,310,519)	(4,993,357)	(12,545,668)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(676,159)	(343,751)	(290,139)	(1,310,049)
Saldo al final del año	35,279,527	26,937,687	6,227,481	68,444,695
2023				
Balance inicial	16,541,699	13,278,471	9,898,156	39,718,326
Adición por combinación de negocios	140,710			140,710
Adiciones	14,812,894	562,131	664,565	16,039,590
Bajas	(7,792,739)	(1,060,433)	(299,248)	(9,152,420)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(104,969)	(35,406)	(20,534)	(160,909)
Saldo al final del año	23,597,595	12,744,763	10,242,939	46,585,297

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo realizó ventas por US\$12,545,668 (diciembre 2023: US\$9,152,420) las cuales generaron una utilidad por US\$1,739,376 (diciembre 2023: US\$4,921,057).

17. Activos por derecho de uso

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

	Propiedades, locales y espacios físicos	
	2024	2023
Activo		
Al inicio del año	84,688,836	71,504,108
Adquisición por combinación de negocios	-	6,182,761
Adiciones	10,617,477	7,121,845
Bajas	(2,061,956)	(119,878)
Al final del año	93,244,356	84,688,836
Depreciación		
Al inicio del año	(44,508,838)	(35,147,321)
Depreciación del año	(9,685,801)	(9,372,555)
Bajas	527,254	11,038
Al final del año	(53,667,386)	(44,508,838)
Efecto de las tasas de cambio	(933,301)	(162,553)
Saldo neto	38,643,670	40,017,445

18. Activos del contrato de reaseguro cedido.

Al 31 de diciembre de 2024 los activos del contrato de reaseguros cedidos se detallan a continuación:

	2024	2023
	Bruto	Bruto
I. Valoración BBA activos por cobertura restante		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	1,390,469	3,338,192
Ajuste por riesgo no financiero	214,496	271,645
Margen del servicio contractual	156,377	441,002
Subtotal	1,761,342	3,950,839
II. Valoración BBA activos por prestaciones incurridas		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	42,306,013	53,521,500
Ajuste por riesgo no financiero	4,094,302	4,290,857
Subtotal	46,400,315	57,812,357
III. Valoración FAA para activos por cobertura restante		
Primas asignados a periodos futuros	91,971,950	74,998,964
Gastos de adquisición asignados a periodos futuros	(14,929,202)	(12,804,012)
Subtotal	77,041,435	62,194,892
IV. Valoración FAA para activos por prestaciones incurridas		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	3,418,775	-
Ajuste por riesgo no financiero	497,612	-
Subtotal	3,916,387	-
Total	129,119,478	123,958,088



19. Otros activos

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

	2024	2023
Cuentas por cobrar partes relacionadas -neto 1/	89,476,514	71,964,570
Deudores varios y valores pendientes de aplicar - neto 2/	59,339,755	38,564,505
Crédito fiscal 3/	24,753,857	23,389,110
Anticipo para adquisición de activos	51,417,614	38,895,497
Depósitos en garantía	7,546,199	8,534,187
Anticipos a proveedores	8,665,901	3,688,943
Otros cuentas por operaciones de seguros	10,661,756	13,561,885
Cuenta por cobrar reaseguradores	4,863,910	1,088,851
Otros gastos anticipados	22,052,581	16,206,766
Emisión de cheques por extrafinanciamiento	618,187	541,382
Operaciones de tarjeta de crédito 4/	12,514,856	28,301,526
Comisiones por cobrar	3,133,982	2,589,614
Primas de seguros	2,619,740	2,642,989
Primas de seguro por cobrar sobre préstamos	2,142,706	1,708,537
Inventario de materiales y productos	1,657,259	2,126,320
Varios	6,930,368	12,835,182
Total	308,395,185	266,639,864

1/ Al 31 de diciembre de 2024, US\$64,220,997 (2023: US\$58,757,532) devengan intereses entre 4% y 10% (2023: 4% y 5%) con vencimiento entre 2025 y 2032 (2023: entre 2024 y 2032), el resto no posee condiciones contractuales estipuladas.

Al 31 de diciembre de 2024 US\$5,932,014 (2023: US\$7,609,173) corresponden a transacciones corrientes con Alcance S.A. (Honduras) que serán canceladas en el corto plazo durante los 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 de US\$18,860,906 y (diciembre del 2023: US\$19,418,440). 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.

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

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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	4,332,127	3,235,547
Aumento neto con cargo en resultados	497,842	1,101,047
Saldo final	4,829,969	4,336,594
Efecto en la variación de las tasas de cambio	(52,522)	(4,467)
	4,777,446	4,332,127

20. Depósitos de bancos

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

	2024	2023
Depósitos a la vista	22,918,817	28,664,652
Depósitos de ahorro	4,659,870	4,776,237
Depósitos a plazo fijo	<u>162,532,214</u>	<u>126,658,871</u>
Total	<u>190,110,901</u>	<u>160,099,760</u>

21. Depósitos de clientes

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

	2024	2023
Depósitos a la vista	1,395,050,798	1,309,680,428
Depósitos especiales	3,943,621	4,146,683
Depósitos de ahorro	1,754,232,424	1,748,711,286
Depósitos a plazo fijo	<u>2,944,046,160</u>	<u>2,572,946,992</u>
Total	<u>6,097,273,003</u>	<u>5,635,485,389</u>



22. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras consistían en:

	2024	2023
Préstamos sectoriales ^{1/}	285,242,785	293,234,878
Otros créditos y obligaciones ^{2/}	1,168,683,205	1,106,313,655
Bonos ^{3/}	268,435,353	299,319,889
Operaciones de reporto ^{4/}	267,482,296	212,604,621
Obligaciones sobre activos por derecho de uso ^{5/}	41,916,359	43,125,374
	<u>2,031,759,998</u>	<u>1,954,498,417</u>
Intereses por pagar	27,030,443	23,092,932
Total	<u>2,058,790,441</u>	<u>1,977,591,349</u>

1/ Los préstamos sectoriales devengan tasas que oscilan entre 0% a 15% (diciembre 2023: entre 0% a 15%) para moneda extranjera lempiras y entre 2.5% y 12.25% (diciembre 2023: entre 3.5% y 10.76%) para valores en dólares, con vencimientos entre 2025 y 2055; garantizados por los bienes financiados mediante redescuentos.

2/ Los otros créditos y obligaciones devengan tasas de interés las tasas de interés oscilan entre 3.5% a 9.34% (diciembre 2023: entre 3.5% a 9.99%) con vencimientos entre 2025 y 2034; créditos con distintos garantías: garantía de cartera de crédito y bonos de gobierno, así como préstamos sin garantía.

Covenants financieros:

Estos convenios incluyen una serie de covenants financieros que las subsidiarias deben cumplir y reportar en forma periódica su cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2024, las subsidiarias cumplen en forma satisfactoria esos covenants, a excepción de BFH el cual presenta algunos covenants requeridos fuera del límite establecido, los mismos se encuentran con dispensa por el prestamista.

3/ Bonos

Emisor	Monto emisión	Garantía	2024	2023
BFH a/	415,098,242	Patrimonio de BFH	37,749,100	68,358,887
GFF b/	212,680,000	Sin garantía	206,550,000	206,750,000
BFG c/	38,176,050	Activos de BFG	24,136,253	24,211,002
			<u>268,435,353</u>	<u>299,319,889</u>

a/ Los bonos de inversión corresponden a instrumentos de deuda emitidos por BFH en lempiras y dólares, con garantía del Patrimonio de BFH que al 31 de diciembre de 2024 es de US\$417,256,381 (diciembre 2023: US\$411,455,157).



Al 31 de diciembre de 2024, las emisiones en moneda extranjera lempiras, devengan tasas entre 5.85% y 9.24% (diciembre 2023: entre 5.85% y 7.31%), con vencimientos entre 2025 y 2027 (diciembre 2023: con vencimientos entre 2024 y 2025), en dólares devengan tasas entre 4.22% y 4.50% (diciembre 2023: entre 4.50% y 5.37%), con vencimiento en 2025 (diciembre 2023: con vencimiento entre 2024 y 2027).

b/ Bonos en dólares, tienen una vigencia entre cinco y siete años contados a partir de la fecha de emisión de los mismos, con vencimientos entre los años 2025 y 2028 (diciembre 2023: entre 2024 y 2028), devengan tasas de interés entre el 5.75% y 7.50% (diciembre 2023: entre 5.75% y 8.00%) los cuales son pagados semestralmente y capital al vencimiento, sin garantía.

c/ Al 31 de diciembre de 2024, los bonos hipotecarios en moneda extranjera quetzal devengan tasa de interés variable entre 7.15% y 8.75% (diciembre 2023: entre 5.75% y 7.50%), tienen un vencimiento entre los años 2025 y 2027 (diciembre 2023: entre 2024 y 2025).

4/ Operaciones de reporte

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporte que ascienden a US\$267,482,296 (diciembre 2023: US\$212,604,621) con vencimientos a corto plazo y tasas de interés anual entre 4.40% y 11.36% (diciembre 2023: entre 3.90% y 8.75%). Estos valores están garantizados con bonos y letras del gobierno de Nicaragua medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por US\$22,872,156 (diciembre 2023: US\$61,086,395) e inversiones a costo amortizado por el gobierno de Honduras y Guatemala por US\$286,276,094 (diciembre 2023: US\$160,070,948).

5/ Obligaciones sobre activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el vencimiento de las obligaciones sobre activos por derecho de uso se detalla a continuación:

	2024	2023
Hasta 1 año	7,920,609	8,677,319
Entre 1 y 5 años	18,619,935	19,529,007
5 años o más	15,375,815	14,919,048
Total	41,916,359	43,125,374

a. Préstamos sectoriales

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos sectoriales corresponden a créditos bajo programas de redescuentos para préstamos de vivienda y producción a través del cual el Grupo opera como intermediario, las garantías de estos créditos son los bienes financiados mediante el redescuento, que al 31 de diciembre el saldo de los créditos otorgados en garantía ascienden a US\$539,683,482 (diciembre 2023: US\$627,239,465).

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 de 2024 es de US\$51,885,833 (diciembre 2023: US\$83,172,667).

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

b. Otros créditos y obligaciones

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los otros créditos y obligaciones corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras del exterior.

Los contratos de préstamos más significativos de los otros créditos y obligaciones se detallan a continuación:

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

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

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

b) Convenio de préstamos suscrito entre el BFH y PROPARCO, el 8 de diciembre de 2020 por un monto de veinte millones de Dólares (US\$20,000,000) para un crédito 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 SOFR 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 SOFR más un margen, pagaderos mensualmente.

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 el 15 de diciembre de 2025. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a las SOFR más un margen pagaderos mensualmente.

The OPEC Fund for International Development

Convenio de préstamos suscrito entre el BFH y The OPEC Fund for International Development, el 04 de junio de 2021 para un crédito con el fin del desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras hasta por un monto de veinticinco millones de dólares (US\$25,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 5 años y vence el 25 de junio de 2026. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a las SOFR más un margen pagaderos mensualmente.

OeEB

Convenio de préstamos suscrito entre el Banco y OESTERREICHISCHE ENTWICKLUNGSBANK AG (OeEB), el 07 de mayo de 2020, para un crédito con el fin del desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras hasta por un monto de veinte millones de dólares (US\$20,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 7 años y vence el 20 de mayo de 2027. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la SOFR más un margen, pagaderos mensualmente.



The U.S. International Development Finance Corporation

Convenio de préstamos suscrito entre el Banco y The U.S. International Development Finance Corporation, el 05 de diciembre de 2024 para un crédito con el fin del desarrollo de pequeñas y medianas empresas de Honduras hasta por un monto de cien millones de dólares (US\$230,000,000).

El convenio tiene una vigencia de 9 años y vence el 17 de octubre de 2033. La tasa de interés es fijada al aprobarse el desembolso, tomándose como base el equivalente a la SOFR más un margen, pagaderos mensualmente.

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 2024 el saldo adeudado es de US\$7,036,726 (2023: US\$10,564,750), con vencimientos entre los años 2025 y 2028 (2023: entre los años 2024 y 2028) con una tasa de interés anual entre 3.50% y 9.11% (2023: 3.50 % y 9.18%) más LIBOR 6 meses. Al 31 de diciembre la línea se encuentra garantizada con cartera de créditos de calificación A por US\$ y (diciembre 2023: US\$ 16,097,502).

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 2023 el saldo adeudado al 31 de diciembre de 2022 fue de US\$1,777,777.84. La tasa de interés anual actual es de 6.80% con fechas de vencimiento en diciembre 2023.

c. 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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,954,498,417	1,569,589,347
Adición por combinación de negocio	-	6,182,761
Producto de obligaciones financieras	5,731,513,656	3,941,296,023
Incremento por obligaciones por arrendamiento	10,379,616	7,246,638
Cancelación de obligaciones financieras	(5,644,233,553)	(3,561,218,935)
Pago por obligaciones de arrendamiento	(10,702,174)	(8,522,725)
Efecto por conversión tasa de cambio	(9,695,963)	(74,693)
Saldo al final del año	2,031,759,998	1,954,498,417



23. Pasivos del contrato de seguros

Al 31 de diciembre, los pasivos del contrato de seguros se detallan a continuación:

	2024	2023
I. Valoración BBA pasivos por cobertura restante		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros		
- Valor presente de los flujos de efectivo futuros	7,811,011	9,713,625
- Valor presente de los flujos de efectivo futuros componente de pérdida	5,478,893	3,735,394
Ajuste por riesgo no financiero	684,162	792,333
Margen del servicio contractual	5,765,218	4,667,428
Subtotal	19,739,284	18,908,780
II. Valoración BBA pasivos por prestaciones incurridas		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	76,734,879	80,707,985
Ajuste por riesgo no financiero	5,028,652	7,247,978
Subtotal	81,763,531	87,955,963
III. Valoración VFA para pasivos por cobertura restante		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	3,334,243	228,855
Subtotal	3,334,243	228,855
IV. Valoración PAA para pasivos por cobertura restante		
Primas asignadas a periodos futuros	146,329,805	130,597,920
Gastos de adquisición asignados a periodos futuros	(18,662,861)	(16,104,735)
Componente de pérdida	552,933	371,655
Subtotal	128,219,877	114,864,840
Total	233,056,935	221,958,438

24. Pasivos de contratos de reaseguro cedido

Al 31 de diciembre los pasivos de contratos de reaseguro cedido se detallan a continuación:

	2024	2023
Cuentas por pagar reaseguradores	51,753,709	38,907,074
Factor de cancelación	(158,829)	(2,376,292)
Total	51,594,880	36,530,782

25. Deuda subordinada a término

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

	2024	2023
Bonos subordinados 1/	122,020,882	80,500,000
Préstamos subordinados 2/	80,137,064	82,026,940
	202,157,946	162,526,940
Intereses por pagar	2,740,268	2,646,674
Total	204,898,214	165,173,614

Préstamos subordinados

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH y BFP, en caso de disolución y liquidación, 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 y BFP.

Los préstamos son sin garantía con tasas de interés variable equivalente a la libor más un margen con vencimientos entre 2027 y 2030.

Covenants financieros:

Estos convenios incluyen una serie de covenants financieros que las subsidiarias deben cumplir y reportar en forma periódica su cumplimiento. Al 31 de diciembre las subsidiarias del Grupo cumplen en forma satisfactoria esos covenants, a excepción de BFH el cual presenta algunos covenants requeridos fuera del límite requerido, sin embargo, los mismos se encuentran en proceso de dispensa por el prestamista.

a. Conciliación de las 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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	162,526,940	159,120,576
Emisión de instrumentos de deuda subordinada	42,120,882	22,594,064
Cancelación de instrumentos de deuda subordinada	(2,600,000)	(19,200,000)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	110,124	12,300
Saldo al final del año	202,157,946	162,526,940

b. Bonos subordinados 1/

Banco Ficohsa (Panamá) S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, se han emitido bonos subordinados por US\$27,500,000 (diciembre 2023: US\$26,900,000). De los bonos emitidos y aprobados en reunión de Junta Directiva, US\$10,000,000 tienen fecha de vencimiento al 15 de agosto de 2029, US\$5,000,000 con fecha de vencimiento 2026. US\$2,500,000 tienen un plazo de 7 años, con vencimiento al 30 de diciembre de 2027, con una tasa fija de 8% y US\$10,000,000 con una tasa fija de 8.5% y con vencimiento en 2030, con intereses pagaderos semestralmente y capital pagadero al vencimiento de la obligación.

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, al 31 de diciembre de 2024 ya no se mantienen en circulación, (diciembre 2023: US\$600,000).

Mediante nota SBP-DJ-N- 1827-2021 la SBP autorizó a GFF redimir anticipadamente bonos subordinados los cuales serían reemplazados por acciones preferidas hasta por un monto total de US\$46,750,000.

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%.



Banco Ficohsa Honduras

Al 31 de diciembre de 2024, se han emitido bonos subordinados por US\$94,520,883 (diciembre 2023: US\$53,000,000). De los bonos emitidos y aprobados en reunión de Junta Directiva, US\$6,000,000 tienen fecha de vencimiento en 2029 y tasa de interés del 8%, US\$35,000,000 con fecha de vencimiento en 2031, US\$2,000,000 tienen un plazo de 10 años, con vencimiento entre 2031 y 2032, con una tasa fija de 6.5% con intereses pagaderos semestralmente, US\$10,000,000 con una tasa fija del 6% y con vencimiento en 2033, US\$10,000,000 con una tasa fija del 8.5% y un vencimiento en 2034, todos los anteriores en moneda dólar. Además al 31 de diciembre, se emitieron bonos subordinados en moneda extranjera lempiras US\$11,820,331, con tasa fija del 11.63% y US\$19,700,552 con tasa fija del 16% con vencimiento en 2034 respectivamente.

c. Préstamos subordinados 2/

Los pasivos por deuda subordinada corresponde a instrumentos de deuda subordinada emitidos por BFH, BFN y BFG, en caso de disolución y liquidación del BFH y BFN, 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 y BFN. Al 31 diciembre, los préstamos subordinados se detallan a continuación:

- Préstamo subordinado recibido de DEG Deutsche Investition und Entwicklungsgesellschaft por un monto de US\$25,000,000 para ambos años, préstamo autorizado por la CNBS mediante Resolución GE No 346/07-03-2014 reformada por la resolución GE No.808/11-16-2014, en la cual la CNBS autorizó incorporar la contratación de un préstamo subordinado hasta por un monto de US\$25,000,000 con el DEG Deutsche Investition und Entwicklungsgesellschaft dentro del monto de hasta US\$40,000,000 autorizados por la Comisión originalmente bajo la modalidad de préstamos subordinados. El plazo de dicho préstamo es de 10 años con vencimiento en el 2024, con un solo pago de capital al vencimiento y una tasa de interés variable LIBOR más un margen, sin garantía.

En octubre de 2019 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.

- Préstamo subordinado a BFH, el 3 de junio de 2019 por US\$18,000,000 con Norfund (The Norwegian Development Finance Institution), tiene una vigencia de 10 años, devenga una tasa de interés variable libor más un margen, los intereses serán pagados semestralmente y el capital al vencimiento en Dólares de los Estadounidenses, sin garantía. Vencimiento final en 2029.
- Préstamo subordinado a BFH por un monto de US\$10,000,000, con un plazo de 10 años, préstamo autorizado por la CNBS, mediante resolución GES No.179/30-03-2020, en la cual la CNBS autorizó incorporar la contratación de un préstamo subordinado hasta por un monto de US\$10,000,000, devenga una tasa de interés variable equivalente a SOFR más un margen, pagadero en dólares estadounidenses.
- Préstamo subordinado a BFN por el monto de US\$10,000,000, adquirido en 2022, con una vigencia de diez años a partir de la fecha del desembolso con pagos semestrales, devenga una tasa de interés variable equivalente a LIBOR más un margen pagadero en Dólares Estadounidenses, con vencimiento en 2032, sin garantía.

26. Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta incluido en el estado consolidado de ganancia o pérdida y en el estado consolidado de otros resultados integrales, se detalla a continuación:

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

	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	11,422,607	7,585,460
Aportación solidaria y ganancia de capital	1,773,682	1,035,295
Total	13,196,289	8,620,755

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

	2024	2023
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	127,602,968	116,510,401
Pérdidas de entidades consolidadas no sujetas a impuesto y otros cargos	3,135,093	11,250,242
Más: gastos no deducibles	20,254,294	21,519,587
Menos: ingresos no gravables	(20,832,603)	(23,380,489)
Renta neta gravable	130,159,752	125,899,741
Impuesto base fiscal	43,921,693	37,458,573
Impuesto base financiera (diferido)	(7,108,303)	(4,134,927)
Total impuesto sobre la renta	36,813,390	33,323,646
Impuesto reconocido en estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	(2,160,791)	(609,613)
Impuesto total	34,652,599	32,714,033

Al 31 de diciembre, la tasa efectiva fiscal del Grupo es 28.85% (2023: 28.60%).

Panamá

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (US\$1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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 2023, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Guatemala

De acuerdo con la legislación tributaria de Guatemala el pago del impuesto sobre la renta consiste en aplicar una tasa del 25 % sobre renta imponible determinada a partir de la renta bruta. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

Honduras

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el impuesto mínimo, con el 25% aplicable a la renta neta gravable.

Adicionalmente, existe una sobretasa de impuesto sobre renta denominada aportación solidaria temporal la cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L.1,000,000 (US\$39,401), equivalente en, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L.1,000,000 (US\$ 39,401).

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L.3,000,000 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:

	2024	2023
Activo por impuesto diferido	33,869,086	27,280,381
Pasivo por impuesto diferido	(5,830,801)	(7,786,076)
Total impuesto diferido (neto)	28,038,285	19,494,305

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

2024	Saldo al 01 de enero	Impuesto por continuación de negocio	Exoneración en resultado	Reversión a CLF	Efecto de la variación de la tasa de cambio	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Saldo activo (pasivo)
Activos financieros - Títulos deuda y patrimonio	(1,306,806)	-	1,130,193	663,610	(3,053)	409,004	-	409,004
Cartera de créditos	27,023,414	-	4,813,323	-	(377,731)	31,069,006	-	31,069,006
Activos de contratos de seguro	2,306,209	-	(2,000,043)	-	(10,000)	106,166	-	106,166
Propiedades sujeta y no sujeta	3,962,306	-	(67,040)	-	(76,679)	2,919,057	-	2,919,057
Activos por derecho de uso	(2,170,757)	-	(526,402)	-	24,076	-	(2,672,263)	(2,672,263)
Activos intangibles	(1,040,001)	-	12,886	-	84,064	-	(1,003,051)	(1,003,051)
Derechos recibidos en deudas de pago	(1,000,000)	-	800,000	-	109,000	-	(4,000,000)	(4,000,000)
Activos de contratos de reaseguro	(20,045,000)	-	(4,000,704)	-	400,000	-	(24,000,000)	(24,000,000)
Otros Activos	3,777,122	-	(1,700,027)	-	(272)	2,076,123	-	2,076,123
Pasivos derivados	-	-	-	(312,063)	3,072	-	(344,000)	(344,000)
Obligaciones financieras	3,072,328	-	800,711	-	(33,000)	3,839,039	-	3,839,039
Pasivos de contratos de seguro	19,000,140	-	3,040,292	1,617,520	(340,000)	24,000,000	-	24,000,000
Pasivos de contratos de reaseguro cedidos	(1,337,013)	-	1,407,011	-	0,326	-	(40,000)	(40,000)
Beneficios a Empleados	3,123,453	-	(33,300)	167,618	(97,700)	3,360,071	-	3,360,071
Otros pasivos	(7,167,145)	-	3,447,334	65,107	33,004	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidades acumuladas	(2,971,024)	-	(67,200)	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)
Activo (pasivo) por impuesto diferido	28,038,285	-	7,108,592	2,380,701	(720,134)	33,869,086	(5,830,801)	28,038,285



2023	Balance al 31 de enero	Impuesto por combinaciones de seguros	Recaudación en resultado	Recaudación en G&A	Efecto de la variación de la tasa de cambio	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Neto activo (pasivo)
Activos financieros - Titulos deuda y patrimonio	(1,236,561)	(758,716)	402,387	813,320	1,914	-	(1,368,306)	(1,368,306)
Cartera de créditos	36,142,276	-	1,850,180	-	(75,962)	27,923,419	-	27,923,419
Activos de contratos de seguros	986,641	-	1,226,648	(62,587)	(4,136)	2,308,269	-	2,308,269
Provisiones sobre siniestros	1,033,423	-	1,083,168	-	(1,072)	2,062,536	-	2,062,536
Activos por derechos de uso	177,482	(1,328,802)	227,363	-	1,142	-	(2,176,757)	(2,176,757)
Activos intangibles	(1,879,329)	-	(86,782)	-	5,230	-	(1,946,381)	(1,946,381)
Bienes recibidos en garantía de pago	(5,687,609)	-	(553,223)	-	12,160	-	(5,638,665)	(5,638,665)
Activos de contratos de reaseguros	(13,748,642)	(4,730,844)	(1,586,184)	-	2,674	-	(20,048,996)	(20,048,996)
Otros Activos	2,534,485	76,336	1,187,334	-	(4,783)	3,777,322	-	3,777,322
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	1,276,037	1,828,936	(32,873)	-	8,412	3,672,320	-	3,672,320
Pasivos de contratos de seguros	(1,886,042)	4,597,583	3,248,419	121,762	(13,660)	19,830,140	-	19,830,140
Pasivos de contratos de reaseguros cedidos	(880,315)	-	(386,277)	-	2,087	-	(1,337,815)	(1,337,815)
Retenciones a Empleados	2,546,830	468,081	(138,487)	321,119	(2,930)	3,135,453	-	3,135,453
Otros pasivos	(3,176,294)	862,585	(2,966,999)	(65,879)	(2,816)	-	(7,167,145)	(7,167,145)
Utilidades acumuladas	(3,571,624)	-	-	-	-	-	(3,571,624)	(3,571,624)
Activos (pasivos) por impuesto diferido	34,366,187	448,689	-6,174,928	688,613	(51,032)	62,927,474	(441,433)	19,494,385

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.

18. Otros pasivos

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

	2024	2023
Acreedores varios y valores pendientes de aplicar ^{1/}	53,726,432	59,079,814
Obligaciones por administración ^{2/}	10,500,196	13,268,905
Provisiones ^{3/}	30,561,491	25,292,676
Documentos y órdenes de pago emitidas ^{4/}	20,848,404	22,882,620
Facturas por pagar ^{5/}	23,712,873	11,123,209
Retenciones por pagar	10,955,221	8,467,536
Otras exigibilidades	10,210,830	9,697,009
Obligaciones por comisiones con intermediarios	2,878,894	3,915,736
Obligaciones laborales por pagar	4,810,097	4,300,435
Intereses y comisiones recibidos por anticipado	2,933,360	3,231,313
Primas de seguros cobradas por anticipado	3,929,952	3,034,676
Tarjetahabientes	1,988,536	2,111,129
Cheques certificados	4,557,793	3,626,552
Intereses capitalizados pendientes de cobro	5,941,093	5,727,548
Obligaciones con asegurados	14,926,556	15,521,258
Ingresos no devengados por primas	1,304,737	1,919,011
Varios	2,654,119	8,035,306
Total	206,446,584	201,234,733

1/ Corresponden a obligaciones a corto plazo integrada por diversas operaciones. El principal rubro corresponde a diversas operaciones en trámite a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se liquidan durante los primeros días del mes subsiguiente.

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 periodo y que se encuentran pendientes de liquidación.

19. 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:

	2024	2023
Obligación de beneficios definidos inicial	14,184,092	13,122,939
Costo laboral	2,208,477	1,935,154
Interes neto (costo financiero)	1,836,231	1,547,177
Pérdidos/ganancias actuariales	5,936,430	6,089,666
Beneficios pagados por el grupo	(2,930,953)	(3,737,221)
Obligaciones por beneficio definido al final del año	21,234,277	18,957,715
Valor de mercado de los activos del plan	(5,272,977)	(4,723,942)
Efecto de variación de tasas de cambio	(325,843)	(49,681)
Obligaciones por beneficio definido al final del año	15,635,457	14,184,092

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:

	2024	2023
Costo laboral del servicio actual	(663,454)	(1,232,029)

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

	2024	2023
Edad normal de jubilación	63	64 años
Edad promedio	34	33.97 años
Tasa de descuento sobre la obligación proyectada por beneficios	8.65%	9.10%
Tasa esperada de incremento de las compensaciones	5.73%	6.13%

30. Ingresos por intereses

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

	2024	2023
Sobre préstamos	770,602,692	611,119,472
Sobre inversiones y disponibilidades	129,311,162	119,800,601
Total	899,913,854	730,920,073

31. Gastos por intereses

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

	2024	2023
Sobre depósitos	267,905,183	177,905,327
Sobre bonos e instrumentos derivados	21,603,961	27,624,418
Sobre obligaciones financieras	117,862,356	96,015,847
Sobre activos por derecho de uso	2,695,756	2,726,113
Otros	3,583,275	1,605,299
Total	413,650,531	305,877,004

32. Ingresos por comisiones

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

	2024	2023
Sobre préstamos	13,785,263	24,929,366
Manejo de cuentas	9,332,495	9,220,222
Por compra/venta de divisas	31,501,491	19,554,484
Sobre servicios de tarjeta de crédito y débito	24,038,053	29,782,212
Transferencias	18,459,703	12,102,043
Sobre créditos documentados, avales y garantías	5,547,655	4,685,678
Cobranzas y administraciones	4,837,394	5,766,669
Otros	20,877,776	8,212,005
Total	138,379,830	114,252,679

33. Gastos por comisiones

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

	2024	2023
Comisión contra de asociación de ingresos de operaciones de tarjetas de crédito	38,761,316	35,983,978
Comisión fiduciaria	3,788,162	3,541,487
Otros	6,485,112	5,662,090
Total	49,034,590	45,187,555

34. Ganancia por venta de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, se vendieron instrumentos financieros que reflejaron las siguientes ganancias:

	2024		2023	
	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 y letras del gobierno de Honduras	97,776,403	917,695	214,736,334	8,433,103
Bonos y letras del gobierno de Guatemala	12,230,690	538,105	-	-
Bonos corporativos y certificados	147,117,547	2,338,520	-	-
Bonos y letras del gobierno de El Salvador	27,619,713	1,006,183	-	-
Total	284,744,353	4,800,504	214,736,334	8,433,103

	2024		2023	
	Valor en libros de los activos financieros	Ganancia realizada	Valor en libros de los activos financieros	Ganancia realizada
Bonos y letras del gobierno de Honduras	-	-	1,700,620	81,370
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua	54,475,802	66,972	40,502,291	693,304
Bonos corporativos y certificados	68,619,565	1,219,850	44,465,510	785,569
Total	123,095,367	1,286,822	86,668,420	1,560,243



35. Otros ingresos

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

	2024	2023
Arrendamientos	571,416	454,108
Sobre servicios	2,678,529	527,658
Comisión por fluctuación de cambio	4,122,900	4,909,820
Recargas telefónicas	694,594	580,275
Sobre recaudación fiscal	3,480,974	3,159,498
Servicios de cajeros automáticos y operaciones electrónicas	21,619	4,977,575
Honorarios por escrituración	1,211,891	1,230,267
Papelería por préstamos	1,035,443	1,324,911
Otros ingresos	33,528,294	28,448,527
Total	47,345,660	45,612,639

36. Ingresos del servicio de seguros

Los ingresos del servicio de seguros se detallan a continuación:

	2024	2023
Liberación pasivos por cobertura restante		
Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados	121,654,774	104,779,891
Liberación de la prima (PAA) (LRC)	245,776,510	72,495,168
Subtotal	367,431,284	177,275,059
Liberación de los gastos de adquisición asignados al período	97,655,770	83,366,009
Ingresos por salvamentos y recuperaciones	4,459,806	3,070,107
Otros ingresos del servicio de seguro	(179,167)	794,497
Total	469,367,693	264,505,672

37. Gastos del servicio de seguro

A continuación se detalla los gastos del servicio de seguros:

	2024	2023
Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro		
Gastos por siniestros incurridos	180,508,324	110,369,903
Gastos de ajuste por siniestros	4,528,967	540,686
Subtotal	185,037,291	110,910,589
Gastos de adquisición	71,723,584	12,509,358
Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	2,178,670	3,066,639
Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	2,631,701	(3,697,161)
Otros gastos del servicio de seguro	63,765	1,023,875
Total	261,635,011	123,813,300



38. Ingreso del servicio de reaseguro

Los ingresos del servicio de reaseguro se detallan a continuación:

	2024	2023
Importes recuperables por siniestros y otros gastos	77,380,205	67,554,866
Cambios en los importes recuperables por cambios en los pasivos por prestaciones incurridas	423,600	(2,287,266)
Cambios en los flujos de efectivo relacionados con contratos onerosos subyacentes	(39,974)	41,846
Comisiones de reaseguros	43,423,042	32,042,382
Otros ingresos del servicio de reaseguro	111,625	30,369
Total	121,298,498	97,382,197

39. Gastos del servicio de reaseguro.

Los gastos del servicio de reaseguro se detallan de la siguiente manera:

	2024	2023
Primas cedidas	150,039,300	90,520,979
Contratos excesos de pérdida	80,424,671	85,834,145
Otros gastos del servicio de reaseguro	5,467,485	204,700
Total	235,931,456	176,559,824

40. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan continuación:

	2024	2023
Sueldos, beneficios y compensaciones	127,953,447	112,983,212
Prestaciones laborales	10,907,022	9,879,275
Aportaciones y contribuciones patronales	14,333,936	12,413,236
Seguros	2,175,121	3,451,721
Otros gastos de personal	4,784,173	4,492,182
Total	160,353,699	143,219,626

41. Otros gastos

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

	2024	2023
Depreciaciones y amortizaciones	31,965,484	27,647,687
Honorarios profesionales	24,884,494	23,727,319
Publicidad, promoción, mercadeo y relaciones públicas	22,260,621	19,019,815
Servicios administrativos	22,797,084	19,818,188
Pérdida fluctuación por tipo de cambio	1,600,633	719,627
Impuestos varios	29,076,852	21,265,895
Cuotas, aportes, asociaciones y suscripciones	16,676,143	14,614,299
Sobre tarjetas de crédito y débito 1/	29,061,684	26,732,463
Telecomunicaciones y sistemas	17,643,604	15,964,153
Reparación y mantenimiento	17,106,858	14,987,332
Seguridad y vigilancia	8,299,546	7,996,416
Arrendamientos	5,693,868	3,760,066
Consejeros y directores	4,432,693	4,727,199
Donaciones, contribuciones voluntarias y proyección social	1,478,630	1,425,604
Servicios de agua y energía	3,805,118	3,373,921
Primas de seguros y fianzas	1,731,594	1,968,351
Servicios de transporte y mensajería	3,216,172	2,382,988
Papelería, útiles y suministros	1,920,469	1,897,299
Gastos de viaje	4,972,371	4,283,065
Programas de fidelidad	17,287,341	15,915,509
Pérdidas, multas e indemnizaciones	5,657,408	6,262,968
Gastos diversos	21,529,754	16,838,628
Total	295,098,421	255,328,792

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

1/ Sobre tarjetas de crédito y débito

El principal gasto en esta línea corresponden al gasto por servicios de marcas Visa y Mastercard en los cuales se tiene contrato de servicios con Visa International y Mastercard con renovación anual, el cual incluye los siguientes servicios:

- (1) Autorización y procesamiento de transacciones domésticas e internacionales para tarjeta de crédito.
- (2) Autorización y procesamiento de transacciones domésticas e internacionales para tarjeta de débito.
- (3) Autorización y procesamiento de transacciones domésticas e internacionales de negocio adquirente.
- (4) Utilización de sistemas propietarios de las marcas para prevención de fraude.
- (5) Derechos de uso de las marcas.
- (6) Por cada uno de los servicios anteriores se paga un fee establecido por las marcas.



42. Capital social

a. Acciones comunes

	2024	2023
Acciones comunes 316,000,000 (diciembre 2023: 316,000,000) con valor nominal de US\$1.00 por acción.	316,000,000	316,000,000
	<u>316,000,000</u>	<u>316,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los accionistas decretaron la capitalización de utilidades por un monto de US\$50,000,000.

Al 31 de diciembre de 2024 se aprobó el pago de dividendo a favor de los accionistas por un monto de US\$13,000,000 (diciembre 2023: US\$ 23,964,382).

b. Acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2024, las acciones preferentes se detallan a continuación:

	Emisor	2024	2023
Acciones preferentes 1/	GFF	82,650,000	82,650,000
Acciones preferentes 2/	BFP	13,220,000	13,220,000
Acciones preferentes 3/	BFH	<u>1,219,560</u>	<u>1,219,560</u>
Total		<u>97,089,560</u>	<u>97,089,560</u>

Al 31 de diciembre de 2024, se aprobó el pago de dividendo a favor de los accionistas por un monto de US\$8,879,398 (Diciembre 2023: US\$5,000,000).

1/ Al 31 de diciembre de 2022, GFF emitió US\$82,950,000 acciones preferentes, de las cuales US\$46,750,000 corresponde a reemplazo de bonos subordinados autorizado por la SBP mediante nota SBP-DJ-N- 1827-2021, el resto US\$36,200,000 corresponde a emisión de acciones.

Las principales características de las acciones preferentes se detallan a continuación:

- Acciones no acumulativas, sin derecho a voz ni voto.
- Las acciones son perpetuas, es decir, no tienen fecha de vencimiento, ni cuentan con cláusulas de remuneración escalonada y otros incentivos para su redención anticipada, pero podrán ser redimidas a iniciativa del Grupo, luego de transcurrido 5 años desde la fecha de emisión.
- El Grupo tiene la discrecionalidad en el pago de dividendos, las acciones preferidas no permiten la acumulación de dividendos, o su pago diferido en forma alguna, incluyendo el pago en otras acciones ordinarias o preferidas.
El Grupo podrá eliminar el pago de dividendos. El rendimiento de las acciones preferidas a pagar no variará en función de la condición financiera o resultado de las operaciones del Grupo. Una vez declarados por la Junta Directiva, previa aprobación de la Asamblea General de Accionistas, los dividendos de las acciones preferidas, cada tenedor registrado devengará un dividendo anual (no acumulativo) equivalente al 6.75% de su valor nominal, pagadero semestralmente.



2/ Al 31 de diciembre de 2024 y diciembre 2023 se mantienen en circulación, ciento treinta y dos mil doscientas acciones (132,200), con un valor nominal de (US\$ 100.00) cien dólares cada una, lo cual asciende a un total de trece millones doscientos veintimil (US\$13,220,000) respectivamente.

Mediante nota SBP-2022-02941 del 15 de junio de 2022, fue aprobada la emisión de acciones preferidas como capital primario adicional por un total de (100,000) cien mil acciones preferidas con un valor nominal de (US\$ 100.00) cien dólares cada una, lo cual asciende a un total de (US\$10,000,000.00) diez millones de dólares, moneda en curso legal de los Estados Unidos de América, toda vez que se cumplen con los presupuestos y características establecidas en el Acuerdo No.1-2015 modificado por el Acuerdo No.13-2015 y el Acuerdo No.1-2021.

3/ Al 31 de diciembre de 2023 con previa aprobación del ente regulador en Honduras, BFH emitió trescientos mil (300,000) acciones preferentes con un valor nominal de US\$4.065199 por cada acción, lo que representa un total de US\$1,219,560. Las acciones fueron emitidas con una prima por acción de US\$97.5636033 para un total de US\$29,269,081 en prima recibida.

Política aplicable a los instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Grupo después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Las acciones preferidas para las que no se tiene un vencimiento contractual y para las que la distribución a los tenedores de las acciones es a discreción del Grupo ("El Emisor") son clasificadas como un instrumento de patrimonio.

43. 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 Hondurana S.A., celebró contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito con la Compañía Alcance, S.A. de C.V. (el Procesador) el cual constituye el negocio conjunto de procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito que las partes contratantes desarrollarán, mediante el aporte de sus activos, capacidades instaladas, recursos humanos, logística, conocimientos, clientes y demás activos u servicios aportados "los bienes aportados" y del cual derivarán los ingresos que en su momento se repartirán periódicamente, según las partes contratantes lo dispongan en este contrato y en las adendas que al efecto se suscriban. En 2016 se realiza adendum que modifica lo pactado en relación a algunos aspectos operativos y registros contables en BFH específicamente establece que el procesador asume la titularidad de los saldos de la cartera de crédito castigada por BFH, por lo cual en el marco del contrato, el Procesador haya pagado la reserva correspondiente. Las aportaciones de las partes son las siguientes:

a. Del Banco

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

b. Del procesador

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



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

c. Distribución de ingresos

Las partes contratantes acuerdan distribuir, según la fórmula contenida en la adenda número 1 de este contrato, todos los ingresos originados en el negocio conjunto. Esta distribución se realizará en forma periódica, de acuerdo a los ciclos de cierre de las operaciones de tarjeta de crédito.

d. Plazo del contrato

Tendrá una vigencia indefinida, contada a partir del uno (1) de julio del año dos mil veinte (2020). De común acuerdo los contratantes podrán variar alguna condición en cuyo caso se formalizara con un adendum al presente contrato.

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.

44. Administración de contratos de fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2024, 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\$1,037,254,895 (diciembre 2023: US\$1,059,755,490). A esas fechas, se registraron ingresos por comisiones derivadas de dichos contratos por US\$4,987,204 (diciembre 2023: US\$4,624,168).

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

	2024	2023
Fideicomiso de administración	536,164,938	556,572,720
Fideicomiso de garantía	500,597,928	502,722,996
Fideicomiso de inversión	492,029	459,774
Total	1,037,254,895	1,059,755,490

45. Partes relacionadas

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

2024	Directores y personal gerencial		
	Compañías relacionadas	Total	
Activos			
Cartera de créditos	26,447,840	72,344,662	98,792,502
Activos de contratos de seguros	57,468	1,481,920	1,539,388
Otros activos	218,668	89,257,846	89,476,514
Total de activos	26,723,976	187,084,428	213,808,404
Pasivos			
Depósitos de clientes	2,339,139	74,324,940	76,664,079
Deuda subordinada	515,000	2,575,000	3,090,000
Otros pasivos	4,574	4,601,792	4,606,366
Total de pasivos	2,858,713	81,501,732	84,360,445
2023	Directores y personal gerencial		
	Compañías relacionadas	Total	
Activos			
Cartera de créditos	15,021,099	79,116,640	94,137,739
Primas por cobrar	63,740	1,565,666	1,629,406
Otros activos	104,146	71,860,424	71,964,570
Total de activos	15,188,985	152,542,730	167,731,715
Pasivos			
Depósitos de clientes	2,928,466	71,278,745	74,207,211
Deuda subordinada	515,000	2,575,000	3,090,000
Otros pasivos	356	4,307,921	4,308,277
Total de pasivos	3,443,822	78,161,666	81,605,488

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos a partes relacionadas ascienden a US\$ 98,792,502 (diciembre 2023: US\$94,137,739), devengan tasas de intereses anual entre 5.00% y 50% en dólares (diciembre 2023: 3.85% y 50%), 2.00% y 17.56% en moneda extranjera Lempiras (diciembre 2023: 2.00% y 16.80%), con plazo entre 1 mes a máximo de 30 años con vencimientos entre 2025 y 2058 (diciembre 2023: vencimientos entre 2024 y 2051).

Al 31 de diciembre, las transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

2024	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Ingresos			
Ingresos por intereses	542,732	7,466,897	8,009,629
Ingresos por comisiones	11,475	20,943	32,420
Primas suscritas	165,043	6,246,779	6,411,822
Otros ingresos	268,099	1,573,935	1,842,034
Total de ingresos	987,349	15,308,556	16,295,905
Gastos			
Gasto por intereses	207,953	3,533,975	3,741,928
Gastos por comisiones	-	9,950	9,950
Suavetores brutas pagados	294,133	3,158,208	3,452,421
Otros gastos	-	24,100,011	24,100,011
Gastos de viaje	-	1,713,264	1,713,264
Servicios de call center	-	1,377,647	1,377,647
Servicios de recuperación	-	2,340,307	2,340,307
Arrendamiento y mantenimiento	-	5,306,459	5,306,459
Gastos por servicios	-	2,500,000	2,500,000
Diversos	-	10,862,333	10,862,333
Total de gastos	502,085	30,802,224	31,304,309
Beneficios			
Gastos de representación y dietas	1,308,050	-	1,308,050
Salarios y gastos de personal clave	25,760,182	-	25,760,182
Total de beneficios	27,068,232	-	27,068,232

2023	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Ingresos			
Ingresos por intereses	494,387	5,360,607	5,854,994
Ingresos por comisiones	18,796	33,431	52,227
Primas suscritas	92,360	5,567,601	5,659,961
Otros ingresos	1,525	1,539,142	1,540,667
Total de ingresos	607,068	12,500,781	13,107,849
Gastos			
Gasto por intereses	190,058	2,208,497	2,398,555
Gastos por comisiones	-	19,887	19,887
Siniestros brutos pagados	65,220	2,081,128	2,146,348
Otros gastos	1,346	15,724,467	15,725,813
Gastos de viaje	-	890,367	890,367
Servicios de call center	-	1,595,720	1,595,720
Servicios de recuperación	-	2,135,652	2,135,652
Arrendamiento y mantenimiento	-	5,182,039	5,182,039
Gastos por servicios	-	2,500,000	2,500,000
Diversos	1,346	3,420,689	3,422,035
Total de gastos	256,625	20,033,978	20,290,602
Beneficios			
Gastos de representación y dietas	1,322,064	-	1,322,064
Salarios y gastos de personal clave	21,341,046	-	21,341,046
Total de beneficios	22,663,110	-	22,663,110

46. 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.

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 2019 al 2023.

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 Administración de Rentas "SAR" de acuerdo a Resolución No.180-DA-AGC-J-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 periodos 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\$ 708,080, debido a que el año 2010 y 2012 fue regularizado.

Nicaragua

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Nicaragua, el derecho de las autoridades tributarias 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 nicaragüenses sujetas a posible fiscalización son las correspondientes a los años 2020, 2021, 2022 y 2023.

a) BFN solicitó ante la administración tributaria la compensación o devolución de saldo a favor del impuesto de renta del periodo fiscal 2015 por el importe de C\$17,772,027 (aproximadamente US\$486,000). La administración tributaria posterior a la solicitud efectuada, realizó reparo al Banco por el periodo 2015, resultando en ajustes contra BFN, quien al no estar de acuerdo con el reparo, interpuso recursos administrativos ante la administración tributaria. Los recursos administrativos fueron declarados "no ha lugar", por lo que el Banco, inconforme con lo resuelto, interpuso Recurso de Apelación ante el Tribunal Aduanero y Tributario Administrativo (TATA), quien modificó el monto de saldo a favor de BFN a C\$3.00 (aproximadamente US\$0.08), 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 Nicaragua. De conformidad a lo dispuesto en la Ley de Conciliación Tributaria y leyes conexas, el Banco presentó todos los elementos probatorios con los cuales demostró que tiene derecho al devanecimiento total de los ajustes formulados al impuesto sobre la renta del periodo fiscal 2015 y por ende, un saldo a favor de C\$17,772,027 (aproximadamente US\$486,000).

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 Conciliación Tributaria y leyes conexas, es que el Grupo tiene derecho a una resolución favorable en estos casos.

47. Principales leyes y regulaciones aplicables

a. *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 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá y las normas que lo rigen.

Ley Bancaria en Honduras

Las actividades de los bancos comerciales en Honduras se rigen por la Ley de instituciones del sistema financiero.



Lev 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.

Lev 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.

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

Reserva legal

La reserva legal al 31 de diciembre se detalla a continuación:

Descripción	2024	2023
Reserva legal	15,313,041	11,610,812
Provisión específica	619,206	89,462
Provisión dinámica	89,266,628	85,433,275
Total	105,198,875	97,133,549

b. Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los fondos de capital de los bancos de Licencia General deben ser equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, los bancos deben contar con un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderado en función a sus riesgos.

A continuación los componentes del capital regulatorio:

- **Capital primario** - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.
- **Capital secundario** - Comprende la deuda subordinada. La deuda subordinada es el instrumento emitido por el sujeto obligado y cumple los criterios para su inclusión en el capital secundario.

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

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:

	2024		2023	
	Reportado	Requerido	Reportado	Requerido
BFH	12.88%	10.00%	11.70%	10.00%
BFP	12.90%	8.00%	12.96%	8.00%
BFG	14.00%	10.00%	12.57%	10.00%
BFN	13.45%	10.00%	12.43%	10.00%

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento del índice de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Acuerdo No.1-2015 y sus modificaciones. Al 31 diciembre, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	2024	2023
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes y preferentes	442,358,641	442,358,641
Reservas declaradas de capital	18,632,771	14,809,168
Utilidades retenidas	86,151,230	28,829,373
Participación no controladora	30,467,259	29,453,514
Otras partidas del resultado integral	(2,528,284)	3,769,516
Menos:		
Otros activos intangibles	(57,060,729)	(61,252,560)
Plusvalía	(29,035,337)	(29,035,337)
Total capital primario (neto)	488,985,552	428,932,315
Total pilar 1	488,985,552	428,932,315
Capital secundario (pilar 2)		
Bono de deuda subordinada	182,079,358	158,526,940
Provisión dinámica	89,266,628	85,433,275
Total capital regulatorio	760,331,537	672,892,530
Activos ponderados por riesgo de crédito	6,902,535,205	6,646,194,482
Activos ponderados por riesgo operativo	293,777,372	265,762,521
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,626,483	-
Total de activos ponderados en base a riesgo	7,198,939,060	6,911,957,003
Índice de adecuación		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	10.56%	9.74%
Total de capital primario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	6.79%	6.21%
Total de capital ordinario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	6.79%	6.21%

El Acuerdo No.5-2023 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual inició a partir del 1 de julio de 2024, estableció las normas sobre el colchón de conservación de capital, cuyos objetivos son: (i) garantizar que los bancos acumulen reservas que puedan ser utilizadas en caso de incurrir en pérdidas, (ii) que los bancos no incumplan los requerimientos mínimos establecidos, sin considerar el colchón de conservación, en episodios de deterioro de la solvencia.

Las entidades bancarias deberán establecer un colchón de conservación de capital del 2.5% de los activos ponderados por riesgo, formado por capital primario ordinario y en adición a todos los requerimientos mínimos de capital regulatorio que estén establecidos.

A continuación, se presenta el índice de capital primario ordinario y de colchón de conservación de capital (en porcentaje), que los bancos deben mantener:

Fases	Porcentaje aplicable/ colchón de conservación de capital	Capital primario ordinario mínimo + colchón de conservación
1 de julio de 2024	0.50%	5.00%
1 de julio de 2025	0.75%	5.75%
1 de julio de 2026	1.25%	7.00%

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.

c. *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 consolidados 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 No.4-2013 "Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance" y se reconoció el impacto de la reserva dinámica establecida en el Acuerdo.

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013 - Establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por 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.

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

Con base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 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.

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\$89,462 correspondientes a la institución Ficohsa Seguros Honduras para ambos periodos.

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:

2024	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Comienzo	3,419,907,474	36,013,987	19,946,771	12,516,004	24,101,187	3,512,585,003
Cuentas	1,462,998,626	36,146,182	17,090,942	58,569,623	6,609,123	1,576,814,496
Financiado	679,004,816	34,898,100	3,398,629	2,177,374	7,886,361	686,575,280
Total de préstamos	5,541,920,916	70,758,269	40,546,342	41,083,681	40,956,671	5,734,265,819
Intereses y comisiones no ganados						(9,472,674)
Reserva por riesgo						69,235,762
Total cartera de crédito						5,794,028,907
Reserva específica	-	66,199,728	15,756,648	30,893,871	28,792,681	60,942,928
Reserva según NIIF	152,633,946	18,098,470	16,527,483	23,766,903	28,994,615	232,224,420



2023	Paraná	Nicaragua	El Salvador	Costa Rica	Total
Cartera	3,476,281,700	36,680,721	11,247,921	1,839,354	3,524,049,706
Cartera	1,251,800,753	17,996,888	12,904,838	14,846,444	1,297,548,923
Provisión	574,651,489	13,606,827	2,562,895	3,074,269	593,895,480
Total de provisiones	1,394,599,972	44,294,443	16,714,664	20,994,982	1,476,604,061
Intereses y comisiones no ganados					(8,301,746)
Intereses por cobrar					54,818,623
Total Cartera de crédito					5,111,567,471
Reserva específica	-	9,275,466	9,653,588	12,188,412	31,117,466
Reserva según NIF	144,622,127	17,144,476	10,941,987	10,513,856	183,222,446

Provisión dinámica

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

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

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

Al 31 de diciembre, por requerimientos del Acuerdo 4-2013, las subsidiarias financieras del Grupo constituyeron reserva dinámica de crédito por un monto total de US\$ 89,266,628 (Diciembre 2023: US\$85,433,275) como una partida patrimonial que se apropia de las utilidades retenidas, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	El Salvador /					
	Honduras	Costa Rica	Paraná	Nicaragua	Dec-24	Dec-23
Componente 1						
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	3,511,074,277	370,203,547	601,047,625	580,109,115	4,844,524,064	4,722,829,146
Por coeficiente Alfa (1.50%)	52,666,114	5,553,053	9,015,714	8,702,943	72,947,824	70,842,431
Componente 2						
Variación trimestral por coeficiente Beta (3.00%)	-	-	1,970,102	146,048	1,216,130	3,301,439
Componente 3						
Variación trimestral de reservas específicas	(9,378,529)	(469,792)	(2,009,469)	478,289	(11,371,501)	(7,078,702)
Total de provisiones dinámicas	43,287,585	5,083,261	8,986,347	9,327,340	62,792,453	67,065,168
Total de provisiones dinámicas registradas	43,287,585	5,083,261	8,986,347	9,327,340	62,792,453	67,065,168
Restricciones:						
Total de provisiones dinámicas:						
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	43,813,428	4,627,544	7,513,403	4,502,494	60,456,869	59,035,364
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	87,626,857	9,255,089	15,026,806	9,004,988	121,713,725	118,070,729

48. Partidas fuera de balance

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

	2024	2023
Garantías y aceptaciones bancarias	440,409,055	411,374,189
Cartas de crédito y créditos documentados	80,660,844	110,246,594
Márgenes por utilizar en tarjetas de crédito	1,081,740,808	1,100,896,627
Márgenes por utilizar en líneas de crédito	442,063,379	698,474,192
Total	2,044,874,086	2,320,991,602

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:

	2024	2023
Garantías y aceptaciones bancarias	440,409,055	411,374,189
Cartas de crédito y créditos documentados	80,660,844	110,246,594
Total	521,069,899	521,620,783
Reserva requerida	1,485,493	1,151,322

La reserva requerida de estas operaciones es reconocida en otros pasivos.

49. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. En base a esta evaluación, 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 2024, fueron aprobados para su emisión por la Administración el 31 de marzo de 2025.



8.3 Información legal.

8.3.1 Certificación de no inmersión en litigios legales.



Certificación

Yo, **RUBÉN FRANCISCO BUITRAGO VOGEL**, en mi carácter de Gerente General y Representante Legal de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A., certifico que, las siguientes personas naturales y jurídicas, en las calidades señaladas del vehículo legal antes referido, no se encuentran incurso en ningún proceso judicial:

a) Accionistas:

- ✓ Grupo Financiero Ficohsa, S.A
- ✓ Luis Javier Atala Faraj
- ✓ Javier Eduardo Atala Faraj, quien también forma parte de la Junta Directiva
- ✓ Juan Carlos Atala Faraj

b) Directores:

- ✓ Camilo Alejandro Atala Faraj
- ✓ Bruce Malcom Burdett
- ✓ Colin Dore Veater Walter
- ✓ Roberto José Sansón Caldera
- ✓ José Arturo Alvarado Cortés
- ✓ Benjamín José Lanzas Somarriba
- ✓ Enrique Cañas Jiménez

c) Principales Funcionarios:

- ✓ Marco Antonio López Azmitia
- ✓ Rubén Francisco Buitrago Vogel
- ✓ José Ángel Rodríguez Zapata
- ✓ David Daniel Baltodano Ponce
- ✓ Eduardo José Lacayo Baltodano
- ✓ David Alejandro Cerdón Bendaña
- ✓ Brenda Sofía Delgado Avellán
- ✓ Vilma Yahoska Lara Gutiérrez
- ✓ Valeska del Carmen Bermúdez Ortega
- ✓ María José Jiménez Pichardo
- ✓ Winston Rafael Medina Espinoza
- ✓ Glenda Tatiana Domínguez Rivera
- ✓ Manuel Alejandro Guzmán Cceres
- ✓ Noel Navarrete Medina

En fe de lo cual, firmo la presente certificación en la ciudad de Managua a los cinco días del mes de noviembre de 2025.


RUBÉN FRANCISCO BUITRAGO VOGEL
Representante Legal de Banco Ficohsa Nicaragua, S.A.



8.3.2 Certificado de Beneficiario Final.**REGISTRO DE BENEFICIARIO FINAL DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES
MANAGUA**

CERTIFICADO DE DECLARACION Y/O ACTUALIZACION	
Denominación/ Razón Social	BANCO FICOHSA NICARAGUA, SOCIEDAD ANONIMA
Cuenta Registral	MC-9A389T3
RESULTADO	
Servicio: Actualización Beneficiario Final	Transacción: T-463BJI-001

La presente Sociedad ha Declarado y/o Actualizado ante éste Registro, que su(s) Beneficiario(s) Final(es) son la(s) persona(s) que a continuación se relaciona(n)

NBF	Nombre Completo
NBF-3H11JB	CAMILO ALEJANDRO ATALA FARAJ
NBF-3H11JC	LUIS ALBERTO ATALA FARAJ

Validez: El presente certificado, tendrá validez por 12 meses calendario a partir de la fecha de Declaración o Actualización, salvo que se produzcan cambios que modifiquen o reformen el Pacto Constitutivo de la Sociedad que afecte la Información Básica y la Determinación e Identificación del Beneficiario Final.

Lugar y Fecha de Declaración/Actualización:

MANAGUA 01/07/2025

Hora de Declaración /Actualización:

03:02:24 PM

"Es verificable a través del Código QR"

Este Certificado no será valido si presenta borrones o enmendaduras.



Generado por: david.cordon@ficohsa.com

Página 1 de 1

Lugar y Fecha de Emisión del Certificado:

MANAGUA 04/07/2025

Hora de Emisión del Certificado:

10:33:34 AM

