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 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0 816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@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.

Evaluamos 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 Araúz, Socio, y Christian Mayorga, Gerente.

Deloitte

Deloitte, Inc.

31 de marzo de 2025
Panamá Rep. de Panamá

José M. Araúz

José Araúz
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 renta 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		515,814,594	472,692,653
Participación no controladora		25,440,758	25,061,074
Total de patrimonio		541,255,352	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 / ganancia 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 VROUI	(5,294,988)	(1,058,620)
Ganancia por venta de activos financieros a VROUI 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 Ficohsa, 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)

							Otro resultado integral								
	Capital social acciones comunes	Capital acciones preferentes	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por desviaciones en siniestralidad / catástrofe	Utilidad acumulada	Ajustes por conversión de moneda	(Pérdida) utilidad planes de beneficios definidos	(Pérdida) utilidad neta cobertura flujos de efectivo	Contratos de seguros	Ganacia o pérdida por cambios en el valor razonable de inversiones	Total	Total de patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	266,000,000	94,870,000	-	74,436,942	3,174,104	76,655,653	(91,772,604)	(7,634,337)	(136,728)	(16,151)	2,178,388	(97,381,432)	417,755,267	32,842,290	450,597,557
Más utilidad integral compuesta por:															
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	80,110,221	-	-	-	-	-	-	80,110,221	3,076,534	83,186,755
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	(2,087,729)	-	-	-	-	(2,087,729)	(2,087,729)	(34,242)	(2,121,971)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	(763,442)	-	-	-	(763,442)	(763,442)	(52,501)	(815,943)
Pérdida por cambio en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,464,471)	(1,464,471)	(1,464,471)	(2,777)	(1,467,248)
Ganancia (pérdida) por valoración en contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(185,793)	-	(185,793)	(185,793)	(2,244)	(188,037)
Sub-total	266,000,000	94,870,000	-	74,436,942	3,174,104	156,765,874	(93,860,333)	(8,397,779)	(136,728)	(201,944)	713,917	(101,882,867)	493,364,053	35,827,060	529,191,113
Dividendos pagados acciones comunes y preferentes	-	-	-	-	-	(28,964,384)	-	-	-	-	-	-	(28,964,384)	(3,975,038)	(32,939,422)
Aportes de capital	-	2,219,560	29,269,081	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,488,641	-	31,488,641
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	-	24,254	-	-	-	-	-	-	-	24,254	-	24,254
Constitución de reserva legal	-	-	-	22,696,607	-	(22,696,607)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	50,000,000	-	-	-	-	(50,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de participación de subsidiarias en poder de la participación no controladora	-	-	-	-	-	(23,208,904)	-	-	-	-	-	-	(23,208,904)	(8,581,366)	(31,790,270)
Otros	-	-	-	-	-	(3,066,606)	-	-	-	-	3,055,599	3,055,599	(11,007)	1,790,418	1,779,411
Sub-total	50,000,000	2,219,560	29,269,081	22,696,607	24,254	(127,936,501)	-	-	-	-	3,055,599	3,055,599	(20,671,400)	(10,765,986)	(31,437,386)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	316,000,000	97,089,560	29,269,081	97,133,549	3,198,358	28,829,373	(93,860,333)	(8,397,779)	(136,728)	(201,944)	3,769,516	(98,827,268)	472,692,653	25,061,074	497,753,727
Más utilidad integral compuesta por:															
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	87,387,458	-	-	-		-	-	87,387,458	3,402,120	90,789,578
Diferencia en conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	(12,855,800)		-		-	(12,855,800)	(12,855,800)	(584,961)	(13,440,761)
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	(405,618)	-		-	(405,618)	(405,618)	(25,021)	(430,639)
Pérdida por cambio en el valor razonable de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-		(6,297,800)	(6,297,800)	(6,297,800)	(186)	(6,297,986)
Ganancia (pérdida) por valoración en contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,650,978)		(3,650,978)	(3,650,978)	(73,578)	(3,724,556)
Ganancia neta en cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	823,582		-	823,582	823,582	-	823,582
Sub-total	316,000,000	97,089,560	29,269,081	97,133,549	3,198,358	116,216,831	(106,716,133)	(8,803,397)	686,854	(3,852,922)	(2,528,284)	(121,213,882)	537,693,497	27,779,448	565,472,945
Dividendos pagados acciones comunes y preferentes	-	-	-	-	-	(21,879,398)	-	-	-	-	-	-	(21,879,398)	(2,338,690)	(24,218,088)
Ajuste a reservas de seguros	-	-	-	-	121,372	-	-	-	-	-	-	-	121,372	-	121,372
Constitución de reserva legal	-	-	-	8,065,326	-	(8,065,326)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	(120,877)	-	-	-	-	-	-	(120,877)	-	(120,877)
Sub-total	-	-	-	8,065,326	121,372	(30,065,601)	-	-	-	-	-	-	(21,878,903)	(2,338,690)	(24,217,593)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	316,000,000	97,089,560	29,269,081	105,198,875	3,319,730	86,151,230	(106,716,133)	(8,803,397)	686,854	(3,852,922)	(2,528,284)	(121,213,882)	515,814,594	25,440,758	541,255,352

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

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)

	Notas	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	138,572,852	99,150,629
Minusvalía 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
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago		(1,739,376)	(4,921,057)
Amortización de primas y descuentos en activos financieros a a valor razonable con cambio en OUI		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)

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 alinearse 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 períodos 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 período 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 períodos 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 período sobre el que se informa anterior al período 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 período 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.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.	Panamá	100%	100%
Banco Ficohsa (Guatemala) S.A.	Guatemala	91.70%	91.70%
Alcance Holding S.A. 1/	Panamá	0%	100%
Servicios Corporativos Regionales S.A. y subsidiaria	Panamá	100%	100%
Global Protecion Holding y subsidiaria	Islas Vírgenes	100%	100%
Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A.	Honduras	100%	100%
Banco Ficohsa Nicaragua S.A.	Nicaragua	100%	100%
Ficohsa Tarjetas Nicaragua S.A.	Nicaragua	100%	100%
Ficohsa Seguros Guatemala S.A.	Guatemala	90%	90%

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

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

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

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

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

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.

e. ***Ingresos y gastos***

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

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

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

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

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

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

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

Ingresos / 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, asi como la imputación por prestaciones recuperadas.

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

f. ***Gastos por impuestos sobre la renta***

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

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

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

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

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 capita 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 sí 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 VRCR - Los activos financieros a VRCR son:

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

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

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

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 VRCR:

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

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 previsiones, 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; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio. El Grupo valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a 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 evidencia de deterioro.

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

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

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

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

Bucket-3 Deteriorados - Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transfiere a esta categoría en el cual la corrección de valor por perdidas 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 VRORI: 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 personalizados para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y los que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier garantía. Los modelos de PDI para activos con garantía consideran los pronósticos de la valuación futura de la garantía teniendo en cuenta la venta con descuento, tiempo para la realización de la venta, garantía cruzada y antigüedad del crédito, costo de la realización de la garantía y tasas de saneamiento (ejemplo: salida de la condición de no-desempeño). Los modelos de PDI para los activos sin garantía consideran el tiempo de recuperación, tasas de recuperación y antigüedad de los créditos. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados por la 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 período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual el cliente está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios. Sin embargo, para instrumentos financieros tales como tarjetas de crédito, facilidades de renovación de crédito y facilidades de sobregiro que incluyan tanto un compromiso de préstamo como un compromiso de suscripción, la capacidad contractual del Grupo para demandar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del grupo ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Grupo mide las PCE durante el período en que esté expuesta al riesgo de crédito y las PCE no serían mitigadas por acciones de administración del riesgo de crédito, incluso si ese período se extiende más allá del período contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un período corto de cancelación contractual. Sin embargo, el Grupo no hace obligatorio el cumplimiento de la administración normal en el día a día para el derecho contractual para cancelar instrumentos financieros. Esto porque esos instrumentos financieros son administrados sobre una base colectiva y son cancelados solo cuando el Grupo es consciente de un incremento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad. Este período más largo es estimado teniendo en cuenta las acciones de la administración del riesgo de crédito que el Grupo espere realizar para mitigar las PCE, ejemplo: reducción en los límites o cancelación del compromiso de préstamo.

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

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 período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo como arrendador

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

El Grupo entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión. Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento.

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

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

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.

l. ***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 afectara 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 a10
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 períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos de 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 física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas del Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquéllos cuyo costo puede estimarse de manera fiable y de los que las entidades consolidadas del Grupo estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

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

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

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

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

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

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

	Años
Software adquirido	4 a 15
Software desarrollado	4 a 15
Licencias	1 a 15
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 prorrateados sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

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

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 período actual y en los anteriores; y descontando ese beneficio para determinar su valor presente.

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

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

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

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 período 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 período 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 período 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 período de informe actual. Los nuevos contratos se incluyen en el grupo cuando cumplen con los criterios de reconocimiento en períodos 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 período 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 revaluar 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 período 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 período de cobertura esperado. Las unidades de cobertura son revisados y actualizados 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:

- Siniestros 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 período 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 período 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 período es el monto de los pagos de primas esperados por recibir servicios en el período.

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 período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación del valor razonable de los títulos de deuda clasificados en nivel 3, la reserva de cartera, valuación y estimación de la efectividad de los instrumentos derivados mantenidos para administración de riesgo, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de las propiedades y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post- empleo y valor razonable de los instrumentos financieros 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 período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo ejercicio.

Pérdidas crediticas 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 establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

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

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

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

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

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

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

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 área específicas. Todos los comités están integrados por miembros ejecutivos y no ejecutivos e informan regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

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

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Grupo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares 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. Las PI se estiman considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de pago. La estimación se basa en las condiciones actuales, ajustadas para tener en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que afectarán la PI.

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

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

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

- Tipo de instrumento.
- Grado del riesgo de crédito.
- Tipo de colateral.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- 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 significativo 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
Crédito 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
IMAE	Es una estimación que resume la actividad de los distintos sectores de la economía en un determinado mes.		X	X	X
Importaciones de BDC "Imp"	Acción de introducir en el país bienes y servicios producidos en el extranjero para su uso o consumo interno. En este caso cualquier bien final usado directamente para satisfacer alguna necesidad o deseo, tales como una camisa, un libro o una radio.	X		X	X
Indice de precio al consumidor "IPC"	El índice de precios al consumidor, es un indicador que mide la evolución promedio de los precios de un conjunto de bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares residentes en un área determinada.	X			
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 moneda extranjera "TME"	Es aquella que las instituciones del sistema financiero cobran por los préstamos que conceden a los agentes económicos.			X	
Tasa activa moneda local "TML"	Es aquella que las instituciones del sistema financiero cobran por los préstamos que conceden a los agentes económicos.			X	
Tipo de cambio "TC"	Precio o relación de intercambio entre las monedas de dos países, o precio de las divisas. El tipo de cambio es uno de los precios más importantes en una economía, pues influye en forma determinante en todas sus transacciones internacionales, como también en su posición de balanza de pagos.	X			

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

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

1) Escenario central: Este contempla el escenario macroeconómico más probable y se basa en la información pública disponible para estimar el posible comportamiento de las variables macroeconómicas.
2) Escenario magnificado: Este escenario contempla un retroceso y/o severidad de las medidas de confinamiento a raíz del 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: 0.0286076678865083			
Variación PIB			
Año	**Neutral**	**Optimista**	**Pesimista**
2019	4.48%	4.48%	4.48%
2020	2.53%	2.53%	2.53%
2021	4.78%	4.78%	4.78%
2022	3.42%	3.42%	3.42%
2023	2.02%	2.02%	2.02%
2024	3.38%	6.24%	0.52%
2025	3.65%	6.51%	0.79%
2026	3.46%	6.32%	0.60%
2027	3.76%	6.62%	0.90%

2023

	Escenario central					
Año	**CRI**	**EXP**	**IMP BDC**	**IPC**	**TAME**	**TC**
2022	10.0%	8.0%	7.0%	0.0%	0.0%	4.5%
2023	14.0%	-5.0%	-2.0%	4.5%	30.0%	2.0%
2024	12.0%	4.0%	5.0%	4.0%	5.0%	1.0%
2025	10.0%	8.0%	5.0%	4.0%	0.0%	1.0%
2026	10.0%	10.0%	5.0%	4.0%	0.0%	1.0%

	Escenario magnificado					
CRI	**EXP**	**IMP BDC**	**IPC**	**TAME**	**TC**
6.6%	7.4%	13.5%	-0.7%	1.4%	5.1%
11.7%	-11.5%	7.0%	5.7%	33.5%	1.3%
9.7%	-2.5%	14.0%	5.2%	8.5%	0.3%
7.7%	1.5%	14.0%	5.2%	3.5%	0.3%
7.7%	3.5%	14.0%	5.2%	3.5%	0.3%

	Escenario crisis de confianza					
Año	**CRI**	**EXP**	**IMP BDC**	**IPC**	**TAME**	**TC**
2022	3.1%	6.7%	20.0%	-1.3%	2.7%	5.7%
2023	9.7%	-18.0%	16.0%	6.9%	37.4%	0.5%
2024	7.7%	-9.0%	23.0%	6.4%	12.4%	-0.5%
2025	5.7%	-5.0%	23.0%	6.4%	7.4%	-0.5%
2026	5.7%	-3.0%	23.0%	6.4%	7.4%	-0.5%

	Escenario recuperación en V					
CRI	**EXP**	**IMP BDC**	**IPC**	**TAME**	**TC**
13.5%	9.3%	0.5%	1.3%	-1.4%	4.0%
16.1%	2.0%	-11.1%	3.3%	26.3%	1.3%
14.1%	11.0%	-4.1%	2.8%	1.3%	0.3%
12.1%	15.0%	-4.1%	2.8%	-3.7%	0.3%
12.1%	17.0%	-4.1%	2.8%	-3.7%	0.3%

HONDURAS

2024

Honduras			
Desviación Estándar: 0.0631469527975741			
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	1.81%	1.81%	1.81%
2023	5.24%	5.24%	5.24%
2024	3.60%	9.91%	-2.71%
2025	3.74%	10.05%	-2.57%
2026	3.80%	10.11%	-2.51%
2027	3.94%	10.25%	-2.37%

2023

	Escenario central		
Año	**EXP**	**M1**	**Imp BdC**
2022	17.0%	15.0%	16.0%
2023	-3.0%	15.0%	2.0%
2024	6.0%	12.0%	4.0%
2025	8.0%	10.0%	4.0%
2026	8.0%	10.0%	4.0%

Escenario magnificado		
IMAE	**EXP**	**CRI**
9.0%	19.0%	4.0%
-11.0%	19.0%	-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**	**EXP**	**CRI**
2022	1.0%	24.0%	-8.0%
2023	-19.0%	24.0%	-22.0%
2024	-10.0%	21.0%	-20.0%
2025	-8.0%	19.0%	-20.0%
2026	-8.0%	19.0%	-20.0%

Escenario recuperación en V		
IMAE	**EXP**	**CRI**
25.0%	11.0%	28.0%
5.0%	11.0%	14.0%
14.0%	8.0%	16.0%
16.0%	6.0%	16.0%
16.0%	6.0%	16.0%

NICARAGUA

2024

Nicaragua			
Desviación Estándar: 0.050584036301697			
Variación PIB			
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	5.16%	5.16%	5.16%
2024	3.50%	8.56%	-1.56%
2025	3.50%	8.56%	-1.56%
2026	3.50%	8.56%	-1.56%
2027	3.50%	8.56%	-1.56%

2023

	Escenario Central				
Año	**CRI**	**REM**	**IPC**	**TAME**	**M2**
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				
CRI	**REM**	**IPC**	**TAME**	**M2**
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 Recuperacion en V				
Año	**CRI**	**REM**	**IPC**	**TAME**	**M2**
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				
CRI	**REM**	**IPC**	**TAME**	**M2**
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 central					
Año	M1	CRI	INF	TAML	IMAE	M2
2022	5.5%	6.0%	6.0%	4.0%	6.0%	
2023	0.0%	6.0%	2.8%	0.0%	3.6%	1.0%
2024	3.0%	5.0%	2.5%	-10.0%	3.2%	2.0%
2025	3.0%	5.0%	3.0%	-5.0%	3.0%	4.0%
2026	3.0%	5.0%	3.0%	0.0%	3.0%	4.0%

	Escenario magnificado					
IMAE	CONS	CRI	EXP	INF	M2	
1.5%	8.0%	8.0%	14.0%	7.2%		
-3.0%	4.5%	3.8%	-0.5%	-7.4%	-3.0%	
0.0%	3.5%	3.5%	-10.5%	-7.8%	-2.0%	
0.0%	3.5%	4.0%	-5.5%	-8.0%	0.0%	
0.0%	3.5%	4.0%	-0.5%	-8.0%	0.0%	

	Escenario recuperación en V					
Año	IMAE	CONS	CRI	EXP	INF	M2
2022	7.5%	4.0%	4.0%	-6.0%	4.8%	
2023	3.2%	7.7%	1.8%	0.6%	14.6%	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%	0.6%	14.0%	8.0%

2023

	Escenario central					
Año	M1	CRI	INF	TAML	IMAE	M2
2022	5.5%	6.0%	6.0%	4.0%	6.0%	
2023	0.0%	6.0%	2.8%	0.0%	3.6%	1.0%
2024	3.0%	5.0%	2.5%	-10.0%	3.2%	2.0%
2025	3.0%	5.0%	3.0%	-5.0%	3.0%	4.0%
2026	3.0%	5.0%	3.0%	0.0%	3.0%	4.0%

	Escenario magnificado					
IMAE	CONS	CRI	EXP	INF	M2	
1.5%	8.0%	8.0%	14.0%	7.2%		
-3.0%	4.5%	3.8%	-0.5%	-7.4%	-3.0%	
0.0%	3.5%	3.5%	-10.5%	-7.8%	-2.0%	
0.0%	3.5%	4.0%	-5.5%	-8.0%	0.0%	
0.0%	3.5%	4.0%	-0.5%	-8.0%	0.0%	

	Escenario recuperación en V					
Año	IMAE	CONS	CRI	EXP	INF	M2
2022	7.5%	4.0%	4.0%	-6.0%	4.8%	
2023	3.2%	7.7%	1.8%	0.6%	14.6%	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%	0.6%	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
	8,973,669,697	8,359,806,150
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
	521,069,899	521,620,783
Total	9,494,739,596	8,881,426,933

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%	641,999,721	554,023,699
Total	686,263,042	599,922,110

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 pérdida	Valor en libros	Monto bruto	Provisión por pérdida	Valor en libros
Préstamos hipotecarios residenciales:						
Menos de 50%	280,342	(117,404)	162,938	337,453	(121,839)	215,614
51% - 70%	372,089	(142,474)	229,615	269,785	(105,522)	164,263
71% - 90%	2,223,513	(809,860)	1,413,653	919,159	(348,924)	570,235
Más de 90%	17,220,387	(6,303,339)	10,917,048	17,518,223	(6,461,727)	11,056,496
Total	20,096,331	(7,373,077)	12,723,254	19,044,620	(7,038,012)	12,006,608

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 a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Rango 1 - Normal	4,971,646,631	417,617,649	150,839,750	5,540,104,030
Rango 2 - Mención especial	251,975	59,955,538	11,786,178	71,993,691
Rango 3 - Sub-normal	1,548,157	12,080,000	26,788,033	40,416,190
Rango 4 - Dudoso	-	-	41,043,707	41,043,707
Rango 5 - Irrecuperable	-	13,305	41,028,930	41,042,235
Monto bruto	4,973,446,763	489,666,492	271,486,598	5,734,599,853
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(91,203,122)	(42,645,677)	(98,375,227)	(232,224,026)
Valor en libros, neto	4,882,243,641	447,020,815	173,111,371	5,502,375,827
Intereses y comisiones no ganadas				(9,472,674)
Intereses por cobrar				66,235,782
Total valor en libros				5,559,138,935
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	79,373,610	18,093,189	71,245,545	168,712,344
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(2,787,115)	(4,631,248)	(31,394,673)	(38,813,036)
Valor en libros	76,586,495	13,461,941	39,850,872	129,899,308

	2023			
	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	169,365,598	5,304,540,837
Rango 2 - Mención especial	59,037	51,412,500	16,812,041	68,283,578
Rango 3 - Sub-normal	85	7,909,944	18,405,125	26,315,154
Rango 4 - Dudoso	1,109	-	19,680,962	19,682,071
Rango 5 - Irrecuperable	-	-	46,428,954	46,428,954
Monto bruto	4,426,219,029	768,338,885	270,692,680	5,465,250,594
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(74,022,874)	(43,387,661)	(90,608,270)	(208,018,805)
Valor en libros, neto	4,352,196,155	724,951,224	180,084,410	5,257,231,789
Intereses y comisiones no ganadas				(8,301,746)
Intereses por cobrar				54,618,623
Total valor en libros				5,303,548,666
Préstamos renegociados y reestructurados				
Monto bruto	82,644,025	33,687,223	50,048,490	166,379,738
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,067,142)	(6,403,991)	(20,592,975)	(30,064,108)
Valor en libros	79,576,883	27,283,232	29,455,515	136,315,630

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 1/**	**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 1/**	**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

1/ Incluye tarjeta de crédito

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

Créditos refinanciados

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

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

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

El siguiente cuadro muestra un análisis de la calidad crediticia de la máxima exposición a riesgo de crédito de la cartera de inversiones del Grupo, cuando corresponda, con base en la calificación de una agencia 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 costo 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	80,968,015
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	-	-
Panamá	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	5,465,250,594

	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 Cayman	852,139	16,921,129	-	6,130,587
Islas Vírgenes Británicas	15,725,980	18,656,818		
Luxemburgo	-	13,730,214	-	9,667,013
México	537,317	14,523,395		
Nicaragua	27,688,086	28,903,867	195,196,365	209,059,960
Panamá	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	-	-
Suiza	-	4,989,226		
Total	1,441,292,844	1,310,534,613	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			
Corporativo	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
CRC1-4+ Riesgo bajo a razonable	207,734,707	85,213	-	207,819,920
CRcC 5-6 Monitoreo	1,576,941,426	283,424,872	120,525,945	1,980,892,243
CRC 7+ 7 Subestandar	-	13,110,910	9,692,671	22,803,581
CRC 7- Dudoso	-	-	-	-
CRC 8- Dudoso	-	-	6,001,977	6,001,977
Valor en libros bruto	1,784,676,133	296,620,995	136,220,593	2,217,517,721
Provisión por PCE	(10,089,061)	(8,869,174)	(26,191,098)	(45,149,333)
Valor en libros	1,774,587,072	287,751,821	110,029,495	2,172,368,388
Comercio -colectivo	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	1,099,191,799	97,289,313	16,438,558	1,212,919,670
1-30 días de atraso	23,360,766	80,791	-	23,441,557
31-60 días de atraso	-	14,600,381	18,516	14,618,897
61-90 días de atraso	-	4,581,126	-	4,581,126
> 90 días de atraso	-	-	39,190,328	39,190,328
Valor en libros bruto	1,122,552,565	116,551,611	55,647,402	1,294,751,578
Provisión por PCE	(14,501,171)	(7,958,787)	(24,453,911)	(46,913,869)
Valor en libros	1,108,051,394	108,592,824	31,193,491	1,247,837,709
Consumo	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	610,310,030	107,688	-	610,417,718
1-30 días de atraso	32,893,563	21,463	-	32,915,026
31-60 días de atraso	-	10,931,705	3,820	10,935,525
61-90 días de atraso	-	9,168,553	8,659	9,177,212
> 90 días de atraso	-	-	23,859,898	23,859,898
Valor en libros bruto	643,203,593	20,229,409	23,872,377	687,305,379
Provisión por PCE	(41,289,255)	(10,865,951)	(19,737,636)	(71,892,842)
Valor en libros	601,914,338	9,363,458	4,134,741	615,412,537
Vivienda	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	598,531,458	-	-	598,531,458
1-30 días de atraso	43,588,800	-	-	43,588,800
31-60 días de atraso	-	16,716,382	-	16,716,382
61-90 días de atraso	-	7,330,071	-	7,330,071
> 90 días de atraso	-	-	20,096,331	20,096,331
Valor en libros bruto	642,120,258	24,046,453	20,096,331	686,263,042
Provisión por PCE	(7,964,897)	(5,090,659)	(7,373,077)	(20,428,633)
Valor en libros	634,155,361	18,955,794	12,723,254	665,834,409
Tarjeta de crédito	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	754,467,504	-	-	754,467,504
1-30 días de atraso	26,426,711	-	-	26,426,711
31-60 días de atraso	-	17,331,212	-	17,331,212
61-90 días de atraso	-	14,886,812	-	14,886,812
> 90 días de atraso	-	-	35,649,894	35,649,894
Valor en libros bruto	780,894,215	32,218,024	35,649,894	848,762,133
Provisión por PCE	(15,953,889)	(9,861,106)	(20,619,505)	(46,434,500)
Valor en libros	764,940,326	22,356,918	15,030,389	802,327,633
Tarjetas sin consumo				
Provisión por PCE tarjetas sin consumo	(1,404,849)	-	-	(1,404,849)
Total valor en libros bruto	4,973,446,764	489,666,492	271,486,597	5,734,599,853
Total provisión por PCE	(91,203,122)	(42,645,677)	(98,375,227)	(232,224,026)
Total valor en libros - neto	4,882,243,642	447,020,815	173,111,370	5,502,375,827
Intereses y comisiones no ganadas				(9,472,674)
Intereses por cobrar				66,235,782
Total valor en libros				5,559,138,935
Compromisos de préstamos y contratos de garantía	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
CRC1-4+	469,885,257	-	-	469,885,257
CRcC 5-6	51,184,642	-	-	51,184,642
Valor en libros bruto	521,069,899	-	-	521,069,899
Provisión por PCE	(1,485,493)	-	-	(1,485,493)
Valor en libros	519,584,406	-	-	519,584,406

	31 de diciembre de 2023			
Corporativo	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
CRC1-4+ Riesgo bajo a razonable	398,535,326	-	9,057,399	407,592,725
CRcC 5-6 Monitoreo	1,899,619,484	664,074,564	163,315,332	2,727,009,380
CRC 7+ 7 Subestandar	-	27,001,017	-	27,001,017
CRC 7- Dudoso	-	-	14,302,627	14,302,627
CRC 8- Dudoso	-	-	6,131,164	6,131,164
Valor en libros bruto	2,298,154,810	691,075,581	192,806,522	3,182,036,913
Provisión por ECL	(11,917,452)	(23,895,104)	(51,018,237)	(86,830,793)
Valor en libros	2,286,237,358	667,180,477	141,788,285	3,095,206,120
Comercio -colectivo	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	327,004,547	1,328,156	-	328,332,703
1-30 días de atraso	16,100,633	-	-	16,100,633
31-60 días de atraso	-	6,910,210	-	6,910,210
61-90 días de atraso	-	4,508,016	-	4,508,016
> 90 días de atraso	-	-	16,466,335	16,466,335
Valor en libros bruto	343,105,180	12,746,382	16,466,335	372,317,897
Provisión por ECL	(4,581,802)	(2,080,201)	(7,156,280)	(13,818,283)
Valor en libros	338,523,378	10,666,181	9,310,055	358,499,614
Consumo	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	518,980,107	243,622	-	519,223,729
1-30 días de atraso	39,766,677	77,131	-	39,843,808
31-60 días de atraso	-	10,861,010	11,248	10,872,258
61-90 días de atraso	-	8,997,831	25,499	9,023,330
> 90 días de atraso	-	-	16,540,581	16,540,581
Valor en libros bruto	558,746,784	20,179,594	16,577,328	595,503,706
Provisión por ECL	(38,501,445)	(9,045,287)	(12,567,635)	(60,114,367)
Valor en libros	520,245,339	11,134,307	4,009,693	535,389,339
Vivienda	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	521,374,593	-	-	521,374,593
1-30 días de atraso	41,866,363	-	-	41,866,363
31-60 días de atraso	-	11,220,870	-	11,220,870
61-90 días de atraso	-	6,415,664	-	6,415,664
> 90 días de atraso	-	-	19,044,620	19,044,620
Valor en libros bruto	563,240,956	17,636,534	19,044,620	599,922,110
Provisión por ECL	(7,454,303)	(3,836,262)	(7,038,012)	(18,328,577)
Valor en libros	555,786,653	13,800,272	12,006,608	581,593,533
Tarjeta de crédito	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
Corriente	643,779,933	449,646	-	644,229,579
1-30 días de atraso	20,563,173	27,051	-	20,590,224
31-60 días de atraso	-	15,012,049	13,548	15,025,597
61-90 días de atraso	-	9,840,240	33,772	9,874,012
> 90 días de atraso	-	-	25,750,556	25,750,556
Valor en libros bruto	664,343,106	25,328,986	25,797,876	715,469,968
Provisión por ECL	(8,769,514)	(4,530,808)	(12,828,106)	(26,128,428)
Valor en libros	655,573,592	20,798,178	12,969,770	689,341,540
Tarjetas sin consumo				
Provisión por ECL tarjetas sin consumo	(2,798,357)	-	-	(2,798,357)
Total valor en libros bruto	4,427,590,836	766,967,077	270,692,681	5,465,250,594
Total provisión por ECL	(74,022,873)	(43,387,662)	(90,608,270)	(208,018,805)
Total valor en libros - neto	4,353,567,963	723,579,415	180,084,411	5,257,231,789
Intereses y comisiones no ganadas				(8,301,746)
Intereses por cobrar				54,618,623
Total valor en libros				5,303,548,666
Compromisos de préstamos y contratos de garantía	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Total**
CRC1-4+	480,782,651	-	-	480,782,651
CRcC 5-6	40,838,132	-	-	40,838,132
Valor en libros bruto	521,620,783	-	-	521,620,783
Provisión por ECL	(1,151,322)	-	-	(1,151,322)
Valor en libros	520,469,461	-	-	520,469,461

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
Biene muebles	14,962,855	562,131
Bienes inmuebles	19,484,222	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 fondear compromisos u obligaciones.

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

Los reportes a nivel regional incluyen:

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

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

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	Hasta tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Intereses	Valor en libros
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,497,158	-	-	-	-	1,349,497,158
Activos financieros a VROUI	15,361,840	102,222,123	131,086,891	98,015,082	11,321,462	358,007,398
Activos financieros a costo amortizado	32,084,993	287,410,228	587,684,092	545,045,119	13,105,075	1,465,329,507
Cartera de créditos	992,452,758	774,226,536	1,448,879,708	2,567,348,509	17,928,124	5,800,835,635
Activos de contratos de seguros	86,358,015	1,825,800	7,691	-	-	88,191,506
Total de activos financieros	2,475,754,764	1,165,684,687	2,167,658,382	3,210,408,710	42,354,661	9,061,861,204
Pasivos financieros:						
Depósitos de bancos	169,107,752	11,755,944	7,702,804	1,534,849	9,552	190,110,901
Depósitos de clientes	2,073,953,193	3,091,499,248	369,486,170	559,093,413	3,240,979	6,097,273,003
Obligaciones bancarias	648,511,568	568,836,557	469,267,076	365,397,662	6,777,578	2,058,790,441
Pasivos de contratos de reaseguros	29,780,434	12,551,835	9,262,611	-	-	51,594,880
Deuda subordinada	-	-	76,113,505	127,909,853	874,856	204,898,214
Total de pasivos financieros	2,921,352,947	3,684,643,584	931,832,166	1,053,935,777	10,902,965	8,602,667,439
Margen de liquidez neta	(445,598,183)	(2,518,958,897)	1,235,826,216	2,156,472,933	31,451,696	459,193,765

2023	Hasta tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Intereses	Valor en libros
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,234,931,964	-	-	-	-	1,234,931,964
Activos financieros a VROUI	-	88,490,443	100,644,908	73,365,032	9,500,358	272,000,741
Activos financieros a costo amortizado	83,390,750	144,371,017	620,958,846	467,126,525	17,157,090	1,333,004,228
Cartera de créditos	951,409,258	734,446,332	1,538,690,494	2,231,243,872	64,079,261	5,519,869,217
Activos de contratos de seguros	59,714,287	5,770,808	398	-	-	65,485,493
Total de activos financieros	2,329,446,259	973,078,600	2,260,294,646	2,771,735,429	90,736,709	8,425,291,643
Pasivos financieros:						
Depósitos de bancos	144,190,057	5,197,563	5,453,682	-	5,258,458	160,099,760
Depósitos de clientes	1,786,033,680	2,793,111,367	449,589,581	495,665,808	111,084,953	5,635,485,389
Obligaciones bancarias	344,980,871	549,850,801	537,517,727	522,632,813	22,609,136	1,977,591,348
Pasivos de contratos de reaseguros	10,350,459	24,564,996	1,615,327	-	-	36,530,782
Deuda subordinada	-	-	8,100,000	154,109,852	2,963,762	165,173,614
Total de pasivos financieros	2,285,555,067	3,372,724,727	1,002,276,317	1,172,408,473	141,916,309	7,974,880,893
Margen de liquidez neta	43,891,192	(2,399,646,127)	1,258,018,329	1,599,326,956	(51,179,600)	450,410,750

Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

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

En el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existen inversiones de alta liquidez por US$976,875,244 y US$719,257,829 que pueden ser convertibles en efectivo en un período 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 utilizaran métodos utilizados por la unidad de administración integral de riesgos que pueden cuantificar los factores de riesgo.
- Para el cálculo del valor en riesgo del portafolio de inversiones se utiliza la herramienta en Bloomberg "Portfolio Value at Risk". Dicha herramienta permite calcular el VaR mediante 3 metodologías: VaR paramétrico, VaR Histórico y VaR Monte Carlo. El Comité de Inversiones tomó la decisión de utilizar la metodología del VaR histórico de 3 años con porcentaje de confiabilidad de 99% ya que se determina que la distribución histórica de los retornos sería un buen pronosticador de la distribución futura. Dicha metodología utiliza un modelo de factor lineal en el que se asume que los retornos históricos de los títulos evaluados son influenciados por una serie de factores como ser moneda, curvas soberanas, curvas de títulos del mismo sector, entre otras. Por lo que el riesgo del portafolio depende de la volatilidad, la correlación entre estos factores y la exposición de los instrumentos del portafolio a estos factores.
- Para efectos de tasa de interés el grupo realiza escenarios de movimientos de tasa de +/- 200 BPS para moneda extranjera, y +/- 200 BPS para la moneda nacional de la región en la cual operan sus diferentes vehículos. Dicho análisis muestra la posible ganancia o pérdida derivada de los movimientos en las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles al interés.

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:

	Conversión al tipo de cambio de referencia				
Moneda extranjera 2024	**25.3800**	**1.0244**	**7.70625**	**8** **36.6243**	**Equivalente**
	Lempiras "L"	**Euros "€"**	**Quetzales "Q"**	**Córdobas "C$"**	**en US$**
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,652,078,247	7,935,457	537,801,281	2,846,239,936	771,957,517
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	25,356,229,162	-	1,091,804,572	-	1,140,741,206
Cartera de créditos	75,803,330,123	-	2,253,029,685	13,919,936,635	3,659,172,578
Activos de contratos de seguros	723,679,779	-	37,439,517	-	33,372,113
Total	L. 117,535,317,311	€ 7,935,457	Q 3,920,075,055	C$ 16,766,176,571	$ 5,605,243,414
Equivalente en US$	4,631,021,171	7,746,169	508,687,761	457,788,315	
Depósitos de bancos	3,555,283,263	-	28,484,373	(103,831,339)	140,943,312
Depósitos de clientes	76,528,570,855	11,720,808	2,357,034,121	3,567,526,477	3,430,020,139
Obligaciones bancarias y colocaciones	12,674,804,877	-	953,242,256	2,432,699,747	689,521,693
Pasivos de contratos de seguros	690,696,703	-	21,225,432	-	29,968,526
Impuesto sobre la renta	278,812,840	-	3,733,558	19,801,664	12,010,688
Total	L. 93,728,168,538	€ 11,720,808	Q 3,363,719,740	C$ 5,916,196,549	$ 4,302,464,358
Equivalente en US$	3,692,993,244	11,441,227	436,492,424	161,537,464	
Posición (exposición neta)	938,027,927	(3,695,058)	72,195,337	296,250,850	

	Conversión al tipo de cambio de referencia				
Moneda extranjera 2023	**24.6513**	**0.9950**	**7.82702**	**8** **36.6243**	**Equivalente**
	Lempiras "L"	**Euros "€"**	**Quetzales "Q"**	**Córdobas "C$"**	**en US$**
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,414,859,998	68,818,709	260,448,074	2,298,899,953	709,392,920
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	23,249,026,762	-	866,426,915	-	1,053,812,556
Cartera de créditos	67,205,130,616	-	2,447,968,758	11,717,546,108	3,358,928,525
Activos de contratos de seguros	631,775,906	-	20,042,771	21,507,891	28,776,475
Total	L. 104,500,793,282	€ 68,818,709	Q 3,594,886,518	C$ 14,037,953,952	$ 5,150,910,476
Equivalente en US$	4,239,159,528	69,162,924	459,291,853	383,296,171	
Depósitos de bancos	2,746,758,484	-	18,029,284	66,179,416	115,534,936
Depósitos de clientes	67,491,546,752	11,398,032	1,922,325,074	2,691,081,163	3,068,383,604
Obligaciones bancarias y colocaciones	9,439,563,521	-	1,037,031,080	1,389,561,806	553,358,269
Pasivos de contratos de seguros	463,290,768	-	6,194,992	-	19,585,254
Impuesto sobre la renta	169,801,571	-	4,510,250	13,393,821	7,830,088
Total	L. 80,310,961,096	€ 11,398,032	Q 2,988,090,680	C$ 4,160,216,206	$ 3,764,692,151
Equivalente en US$	3,257,879,345	11,455,042	381,766,072	113,591,692	
Posición (exposición neta)	981,280,183	57,707,882	77,525,781	269,704,479	

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	Hasta tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Intereses	No sensible a intereses	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,185,524,938	-	-	-	-	163,972,220	1,349,497,158
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	15,361,839	102,222,123	131,086,891	98,015,082	11,321,462	-	358,007,397
Activos financieros a costo amortizado	32,084,993	287,410,228	587,684,092	545,045,117	13,105,075	-	1,465,329,505
Cartera de créditos	992,452,758	774,226,536	1,448,879,708	2,567,348,511	17,928,122	-	5,800,835,635
Total	2,225,424,528	1,163,858,887	2,167,650,691	3,210,408,710	42,354,659	163,972,220	8,973,669,695
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	169,107,752	11,755,944	7,702,804	1,534,849	9,552	-	190,110,901
Depósitos de clientes	2,073,953,192	3,091,499,248	369,486,170	559,093,414	3,240,979	-	6,097,273,003
Obligaciones financieras	648,511,567	568,836,557	469,267,076	365,397,663	6,777,578	-	2,058,790,441
Deuda subordinada	-	-	76,113,505	127,909,853	874,856	-	204,898,214
Total	2,891,572,511	3,672,091,749	922,569,555	1,053,935,779	10,902,965	-	8,551,072,559
(Exposición) / posición neta	(666,147,983)	(2,508,232,862)	1,245,081,136	2,156,472,931	31,451,694	163,972,220	422,597,136
(Exposición) / posición acumulada	(666,147,983)	(3,174,380,845)	(1,929,299,709)	227,173,222	258,624,916	391,145,442	

2023	Hasta tres meses	De tres meses a un año	De uno a cinco años	Más de cinco años	Intereses	No sensible a intereses	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,083,067,157	-	-	-	-	151,864,807	1,234,931,964
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	88,490,443	100,644,908	73,365,032	9,500,358	-	272,000,741
Activos financieros a costo amortizado	83,390,750	144,371,017	620,958,846	467,126,523	17,157,090	-	1,333,004,226
Cartera de créditos	951,409,258	734,446,332	1,538,690,494	2,231,243,872	64,079,261	-	5,519,869,217
Total	2,117,867,165	967,307,792	2,260,294,248	2,771,735,427	90,736,709	151,864,807	8,359,806,148
Pasivos financieros:							
Depósitos de bancos	144,190,057	5,197,563	5,453,682	-	5,258,458	-	160,099,760
Depósitos de clientes	1,786,033,680	2,793,111,367	449,589,581	495,665,809	111,084,953	-	5,635,485,390
Obligaciones financieras	344,980,871	549,850,801	537,517,727	522,632,814	22,609,136	-	1,977,591,349
Deuda subordinada	-	-	8,100,000	154,109,852	2,963,762	-	165,173,614
Total	2,275,204,608	3,348,159,731	1,000,660,990	1,172,408,475	141,916,309	-	7,938,350,113
(Exposición) / posición neta	(157,337,443)	(2,380,851,939)	1,259,633,258	1,599,326,952	(51,179,600)	151,864,807	421,456,035
(Exposición) / posición acumulada	(157,337,443)	(2,538,189,382)	(1,278,556,124)	320,770,828	269,591,228	472,635,635	

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	
	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx
Activo:								
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%		

	2023							
	Dólares		Lempiras		Quetzales		Córdobas	
	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx	Min.	Máx
Activo:								
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.

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 Commitee 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.

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 adquiera 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:

	Año del accidente		
Pagos	**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%	(1,228,729)	(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 cambios en otro resultado integral	**Al 31 de diciembre 2024**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Bonos corporativos	20,159,579	20,159,579	-	-
Bonos, letras y pagarés del gobierno de Honduras y BCH	-	-		
Bonos y letras de la República de Panamá	131,329,988	131,329,988	-	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	195,196,368	-	-	195,196,368
	346,685,935	151,489,567	-	195,196,368

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	**Al 31 de diciembre 2023**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Bonos corporativos	44,064,497	44,064,497	-	-
Bonos, letras y pagarés del gobierno de Honduras y BCH	12,325	12,325		
Bonos y letras de la República de Panamá	9,363,600	9,363,600	-	-
Bonos y letras del gobierno de Nicaragua y BCN	209,059,960	-	-	209,059,960
	262,500,382	53,440,422	-	209,059,960

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

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

a) Valor razonable con cambio en otros resultados integrales

	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 interes 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	
2024	**Total valor razonable**	**Total importe en libros**
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	
2023	**Total valor razonable**	**Total importe en libros**
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	160,090,949	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

i. Con cambios en otro resultado integral

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

	2024	2023
Tipo de garantía		
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 interes 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:		
Recalculo del portafolio, neto	(271,777)	(27,948)
Nuevos activos financieros originados o comprados	886,604	670,915
Inversiones cancelados	(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	1,226,625,756
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)
	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

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	3,212,202	113	3,212,315
Adquisición por combinación de negocios	-	-	-
Total de transferencias	3,212,202	113	3,212,315
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 cancelados	(1,567,080)	-	(1,567,080)
Total de provisión PCE cargada a resultados	142,803	(113)	142,690
Saldo al 31 de diciembre del 2024	3,355,005	-	3,355,005

	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	1,932,549	12,699	1,356,005
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 cancelados	(560,960)	-	(560,960)
Total de provisión PCE cargada a resultados	1,279,653	(12,586)	1,267,067
Saldo al 31 de diciembre del 2023	3,212,202	113	3,212,315

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	90,608,270	208,018,805
Cambios en la provisión por pérdida esperada:				
Transferido a 12 meses	(4,038,724)	2,204,476	1,834,248	-
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	1,585,333	2,057,353	(3,642,686)	-
Total de transferencias	10,223,746	(10,640,058)	416,312	-
Provisión por PCE cargada a resultados:				
Recalculo 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 provisión por PCE cargada a resultados:	8,720,806	11,126,975	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:				
Recalculo 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	(98,776)	(42,745)
Efecto de la variación de las tasas de cambio	(154,385)	(116,943)	(216,517)	(487,845)
Saldo al 31 de diciembre del 2023	74,022,873	43,387,662	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 Manuel, 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:

Al 31 de diciembre de 2024	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	40,422,724	38,520,028	21,218,400	39,212,736	2,425,438	31,538,074	3,705,875	20,680,600	197,723,875
Adquisición mediante combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	295,508	253,421	5,444,442	8,925,579	100,783	1,661,272	2,327,592	3,705,089	22,713,686
Bajas	(26,912)	(57,974)	(1,049,289)	(973,185)	(109,009)	(241,085)	(78,239)	(962,620)	(3,498,313)
Reclasificaciones y traslados	-	-	266,934	(801)	-	180,426	(1,744,447)	1,297,888	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(935,532)	(258,337)	(61,865)	(487,499)	(23,283)	(437,303)	(105,543)	(216)	- (2,309,578)
Saldo al final del año	39,755,788	38,457,138	25,818,622	46,676,830	2,393,929	32,701,384	4,105,238	24,720,741	214,629,670
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(6,509,049)	(13,030,279)	(19,766,177)	(1,526,147)	(18,516,821)	-	(15,962,592)	(75,311,065)
Depreciación del año	-	(914,894)	(2,772,690)	(5,625,799)	(289,571)	(2,049,232)	-	(1,302,524)	(12,954,710)
Bajas	-	22,998	1,003,957	918,639	96,591	201,301	-	953,036	3,196,522
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(29,592)	(840)	7,650	107,584	7,502	148,119	-	12,722	253,145
Saldo al final del año	(29,592)	(7,401,785)	(14,774,256)	(24,365,708)	(1,711,625)	(20,222,795)	-	(16,310,347)	(84,816,108)
Saldo neto	39,726,196	31,055,353	11,044,366	22,311,122	682,304	12,478,589	4,105,238	8,410,394	129,813,562

Al 31 de diciembre de 2023	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Activos en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Balance inicial	36,539,886	32,336,256	18,363,620	31,226,937	1,497,658	26,373,991	3,358,678	25,061,956	174,758,982
Adquisición mediante combinación de negocios	4,440,679	6,084,388	370,879	347,150	87,929	1,374,296	-	-	12,705,321
Adiciones	-	237,839	2,467,636	1,564,391	453,727	151,176	14,807,150	693,336	20,375,255
Bajas	(408,247)	-	(1,098,936)	(2,581,740)	(25,218)	(196,032)	(231,043)	(5,054,458)	(9,595,674)
Reclasificaciones y traslados	-	-	1,182,162	8,720,417	414,819	3,890,365	(14,221,824)	14,061	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(149,594)	(138,455)	(66,961)	(64,419)	(3,477)	(55,722)	(7,086)	(34,295)	- (520,009)
Saldo al final del año	40,422,724	38,520,028	21,218,400	39,212,736	2,425,438	31,538,074	3,705,875	20,680,600	197,723,875
Depreciaciones y deterioro									
Balance inicial	-	(5,583,217)	(11,450,270)	(17,795,317)	(1,397,908)	(16,964,431)	-	(19,704,185)	(72,895,328)
Depreciación del año	-	(938,367)	(1,908,865)	(4,523,529)	(190,420)	(1,751,167)	-	(1,347,971)	(10,660,319)
Bajas	-	-	212,860	2,508,484	10,950	159,713	-	5,054,458	7,946,465
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	-	12,535	48,888	44,219	3,749	39,064	-	35,106	183,561
Saldo al final del año	-	(6,509,049)	(13,030,279)	(19,766,177)	(1,526,147)	(18,516,821)	-	(15,962,592)	(75,311,065)
Saldo neto	40,422,724	32,010,979	8,188,121	19,446,559	899,291	13,021,253	3,705,875	4,718,008	122,412,810

15. Activos intangibles

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

2024	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Marcas y lista de clientes	Plusvalía	Total
Saldo inicial	21,929,192	27,062,609	35,026,451	44,839,467	35,612,658	164,470,377
Adiciones	629,221	6,024,050	3,206,009	-	-	9,859,280
Bajas	(25,603)	-	(6,741,507)	-	-	(6,767,110)
Reclasificaciones y traslados	-	-	309,733	(309,733)	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	44,076	(174,847)	(311,899)	(112,878)	(64,016)	(619,564)
Saldo al final del año	22,576,886	32,911,812	31,488,787	44,416,856	35,548,642	166,942,983
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(11,000,728)	(12,038,868)	(19,649,083)	(24,836,331)	(6,657,470)	(74,182,480)
Amortización del año	(2,348,608)	(3,574,617)	(3,667,072)	(3,173,539)	-	(12,763,836)
Bajas	22,547	-	6,683,722	-	-	6,706,269
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(67,367)	(70,724)	(402,959)	105,314	(171,134)	(606,870)
Saldo al final del año	(13,394,156)	(15,684,209)	(17,035,392)	(27,904,556)	(6,828,604)	(80,846,917)
Saldo neto	9,182,730	17,227,603	14,453,395	16,512,300	28,720,038	86,096,066

2023	Software adquiridos	Software desarrollado	Licencias	Marcas y lista de clientes	Plusvalía	Total
Saldo inicial	24,562,196	22,744,250	32,012,766	23,882,859	35,630,472	138,832,543
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	286,416	4,534,366	827,867	21,297,751	-	26,946,400
Adiciones	609,166	188,995	3,767,572	-	-	4,565,733
Bajas	(1,117,478)	(248,161)	(3,532,574)	-	-	(4,898,213)
Reclasificaciones y traslados	(2,379,032)	(106,799)	2,066,322	(309,733)	-	(729,242)
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	(32,076)	(50,042)	(115,502)	(31,410)	(17,814)	(246,844)
Saldo al final del año	21,929,192	27,062,609	35,026,451	44,839,467	35,612,658	164,470,377
Amortizaciones y deterioro						
Balance inicial	(12,788,749)	(9,941,548)	(16,700,054)	(23,639,031)	(6,657,470)	(69,726,852)
Amortización del año	(2,466,684)	(2,370,883)	(3,130,487)	(1,227,983)	-	(9,196,037)
Bajas	935,656	248,161	3,410,474	-	-	4,594,291
Reclasificaciones y traslados	3,292,055	(1,517)	(3,290,538)	-	-	-
Efecto de las variaciones de las tasas de cambio	26,994	26,919	61,522	30,683	-	146,118
Saldo al final del año	(11,000,728)	(12,038,868)	(19,649,083)	(24,836,331)	(6,657,470)	(74,182,480)
Saldo neto	10,928,464	15,023,741	15,377,368	20,003,136	28,955,188	90,287,897

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 período 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:

2024	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
Balance inicial	23,597,595	12,744,763	10,242,939	46,585,297
Adiciones	19,484,222	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	Inmuebles	Muebles	Títulos valores	Total
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 Bruto	2023 Bruto
I. Valoración BBA activos por cobertura restante		
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	1,390,469	3,238,192
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 PAA para activos por cobertura restante		
Primas asignadas a períodos futuros	91,971,950	74,998,904
Gastos de adquisición asignados a períodos futuros	(14,929,202)	(12,804,012)
Subtotal	77,041,435	62,194,892
IV. Valoración PAA 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	162,532,214	126,658,871
Total	190,110,901	160,099,760

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	2,944,046,160	2,572,946,992
Total	6,097,273,003	5,635,485,389

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	1,106,213,655
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
	2,031,759,998	1,954,498,417
Intereses por pagar	27,030,443	23,092,932
Total	2,058,790,441	1,977,591,349

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
			268,435,353	299,319,889

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 reporto

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene obligaciones producto de operaciones de reporto 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 períodos 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 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 en 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
Adicion 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 períodos futuros	146,329,805	130,597,920
Gastos de adquisición asignados a períodos 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 detalla 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 prestamos 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 la obligaciones derivadas de la deuda subordinada***

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

	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 variaciónes 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 interes 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 L1,000,000 (US$39,401), equivalente en, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable en exceso de ese L1,000,000 (US$ US$39,401).

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 equivalente en 2020 a US$124,409 en el total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%.

Nicaragua

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

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo que se líquida 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	Balance al 01 de enero	Impacto por combinación de negocios	Reconocido en resultado	Reconocido en OUI	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	(1,368,886)	-	1,120,193	663,410	(5,053)	409,664	-	409,664
Cartera de creditos	27,923,414	-	4,813,323	-	(837,731)	31,899,006	-	31,899,006
Activos de contratos de seguros	2,208,269	-	(2,088,943)	-	(10,900)	108,426	-	108,426
Propiedades equipo y mejoras	2,962,556	-	(65,940)	-	(76,679)	2,819,937	-	2,819,937
Activos por derecho de uso	(2,170,757)	-	(526,482)	-	24,976	-	(2,672,263)	(2,672,263)
Activos Intangibles	(1,940,881)	-	12,886	-	64,064	-	(1,863,931)	(1,863,931)
Bienes recibidos en dacion de pago	(5,630,665)	-	800,020	-	139,933	-	(4,690,712)	(4,690,712)
Activos de contartos de reaseguros	(20,045,996)	-	(4,963,764)	-	406,935	-	(24,602,825)	(24,602,825)
Otros Activos	3,777,322	-	(1,706,927)	-	(272)	2,070,123	-	2,070,123
Pasivos derivados	-	-	-	(352,963)	8,073	-	(344,890)	(344,890)
Obligaciones financieras	3,072,320	-	860,711	-	(53,980)	3,879,051	-	3,879,051
Pasivos de contratos de seguros	19,850,140	-	3,848,292	1,617,529	(348,938)	24,967,023	-	24,967,023
Pasivos de contratos de reaseguros cedidos	(1,537,815)	-	1,487,611	-	8,329	-	(41,875)	(41,875)
Beneficios a Empleados	3,133,453	-	153,309	167,618	(97,755)	3,356,625	-	3,356,625
Otros pasivos	(7,167,145)	-	3,447,234	65,197	53,884	-	(3,600,830)	(3,600,830)
Utilidades acumuladas	(3,571,024)	-	(83,220)	-	-	-	(3,654,244)	(3,654,244)
Activo / (pasivo) por impuesto diferido	19,494,305	-	7,108,303	2,160,791	(725,114)	69,509,855	(41,471,570)	28,038,285

2023	Balance al 01 de enero	Impacto por combinación de negocios	Reconocido en resultado	Reconocido en OUI	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	(1,216,561)	(759,716)	492,357	113,120	1,914	-	(1,368,886)	(1,368,886)
Cartera de creditos	26,143,276	-	1,856,100	-	(75,962)	27,923,414	-	27,923,414
Activos de contratos de seguros	996,641	-	1,228,045	(12,267)	(4,150)	2,208,269	-	2,208,269
Propiedades equipo y mejoras	1,033,523	-	1,930,105	-	(1,072)	2,962,556	-	2,962,556
Activos por derecho de uso	(572,482)	(1,826,802)	227,385	-	1,142	-	(2,170,757)	(2,170,757)
Activos Intangibles	(1,879,329)	-	(66,782)	-	5,230	-	(1,940,881)	(1,940,881)
Bienes recibidos en dacion de pago	(5,087,600)	-	(555,225)	-	12,160	-	(5,630,665)	(5,630,665)
Activos de contartos de reaseguros	(13,745,642)	(4,735,844)	(1,586,184)	-	21,674	-	(20,045,996)	(20,045,996)
Otros Activos	2,524,485	70,358	1,187,234	-	(4,755)	3,777,322	-	3,777,322
Pasivos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	1,270,857	1,825,924	(32,873)	-	8,412	3,072,320	-	3,072,320
Pasivos de contratos de seguros	11,896,042	4,597,583	3,248,419	121,762	(13,666)	19,850,140	-	19,850,140
Pasivos de contratos de reaseguros cedidos	(802,525)	-	(738,277)	-	2,987	-	(1,537,815)	(1,537,815)
Beneficios a Empleados	2,546,820	406,861	(138,417)	321,119	(2,930)	3,133,453	-	3,133,453
Otros pasivos	(5,176,294)	862,245	(2,916,959)	65,879	(2,016)	-	(7,167,145)	(7,167,145)
Utilidades acumuladas	(3,571,024)	-	-	-	-	-	(3,571,024)	(3,571,024)
Activo / (pasivo) por impuesto diferido	14,360,187	440,609	4,134,928	609,613	(51,032)	62,927,474	(43,433,169)	19,494,305

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

28. Otros pasivos

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

	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	206,440,584	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 período y que se encuentran pendientes de liquidación.

29. Beneficios a empleados

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

El Grupo realiza un estudio al cierre de cada año para determinar la obligación máxima por indemnizaciones.
Los cambios en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año corriente se detallan a continuación:

	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
Pérdidas/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	23,785,263	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 garantias	5,547,655	4,685,678
Cobranzas y administraciones	4,837,394	5,766,669
Otras	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 contrato 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	
Costo amortizado	**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	-	-
	284,744,354	4,800,504	214,736,334	8,433,103

	2024		2023	
VROUI	**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
Ganancia 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 recuperable 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 detalla 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	2,375,121	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	33,965,484	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
	316,000,000	316,000,000

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	1,219,560	1,219,560
Total		97,089,560	97,089,560

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 veintemil (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. La 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 Hondureña S.A., celebró contrato de asociación para distribución de ingresos originados en un conjunto de operaciones de tarjeta de crédito con la Compañía Alcance, S.A. de C.V. (el Procesador) el cual constituye el negocio conjunto de procesamiento de operaciones de tarjetas de crédito que las partes contratantes desarrollarán, mediante el aporte de sus activos, capacidades instaladas, recursos humanos, logística, conocimientos, clientes y demás activos u servicios aportados " los bienes aportados" y del cual derivarán los ingresos que en su momento se repartirán periódicamente, según las partes contratantes lo dispongan en este contrato y en las adendas que al efecto se suscriban. En 2016 se realiza adendum que modifica lo pactado en relación a algunos aspectos operativos y registros contables en BFH específicamente establece que el procesador asume la titularidad de los saldos de la cartera de crédito castigada por BFH, por lo cual en el marco del contrato, el Procesador haya pagado la reserva correspondiente. Las aportaciones de las partes son las siguientes:

a. Del Banco

- Cartera crediticia originada en tarjetas de crédito.
- Imagen corporativa y uso de marca; este último factor se 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 I de este contrato, todos los ingresos originados en el negocio conjunto. Esta distribución se realizará en forma periódica, de acuerdo a los ciclos de cierre de las operaciones de tarjeta de crédito.

d. Plazo del contrato

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	20,945	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
Siniestros brutos pagados	294,133	3,158,288	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	Compañias 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 Administracion de Rentas "SAR" de acuerdo a Resolución No.180-DA-AGC-I-2013 y DEI-407-DA-AGC-J- 2012 ajustó el gasto por concepto de Impuestos sobre la Renta, Aportación Solidaria Temporal e Impuesto Sobre Ventas por monto de US$1,449,679 correspondiente a los períodos auditados 2009, 2010, 2011 y 2012. Las probabilidades de éxito de los asesores legales son del 80%, con base en los argumentos de defensa, nulidad de actuaciones por violación al debido proceso y prescripción de la acción de la autoridad Tributaria. A la fecha el importe del ajuste está en US$ 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 período 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 período 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 Concertación Tributaria y leyes conexas, el Banco presentó todos los elementos probatorios con los cuales demostró que tiene derecho al desvanecimiento total de los ajustes formulados al impuesto sobre la renta del período fiscal 2015 y por ende, 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 Concertación 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.

Ley Bancaria en Nicaragua

La actividad bancaria en Nicaragua esta regulada por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros y la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras de Nicaragua.

Ley Bancaria en Guatemala

La actividad bancaria en Guatemala esta regulada en su orden, por las siguientes leyes: Ley de bancos y grupos financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria y la Ley de Supervisión Financiera.

Ley de seguros

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

Reservas de seguros

Reserva por desviaciones en siniestralidad

Siniestros pendientes de liquidación - La aseguradora registra como reserva para siniestros pendientes de liquidación todos aquellos reclamos por siniestros ocurridos. El monto de la reserva es determinado y registrado después de la evaluación del siniestro y el monto asegurado de la póliza. Simultáneamente, también se registra como reserva la parte proporcional que le corresponderá pagar al reasegurador con base en los contratos firmados.

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

Reserva por catástrofes

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

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 períodos.

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
Comercio	3,419,907,474	36,013,987	19,968,771	12,316,664	24,181,187	3,512,388,083
Consumo	1,462,598,620	20,146,182	17,090,942	26,509,623	9,689,123	1,536,034,490
Vivienda	659,014,816	14,590,100	3,308,629	2,177,374	7,086,361	686,177,280
Total de préstamos	5,541,520,910	70,750,269	40,368,342	41,003,661	40,956,671	5,734,599,853
Intereses y comisiones no ganadas						(9,472,674)
Intereses por cobrar						66,235,782
Total cartera de crédito						5,791,362,961
Reserva específica	-	10,159,728	15,756,648	30,883,871	29,792,601	86,592,848
Reserva según NIIF	152,633,946	18,898,479	16,327,483	23,769,503	20,594,615	232,224,026

2023	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Comercio	3,476,281,780	36,680,721	11,247,921	1,858,354	28,286,034	3,554,354,810
Consumo	1,253,606,733	17,996,895	12,504,638	14,849,448	12,015,549	1,310,973,263
Vivienda	574,651,459	13,606,827	2,562,595	2,974,269	6,127,371	599,922,521
Total de préstamos	5,304,539,972	68,284,443	26,315,154	19,682,071	46,428,954	5,465,250,594
Intereses y comisiones no ganadas						(8,301,746)
Intereses por cobrar						54,618,623
Total cartera de crédito						5,511,567,471
Reserva específica	-	9,275,468	9,633,588	13,180,412	36,676,025	68,765,493
Reserva según NIIF	144,622,127	17,344,478	10,941,997	10,513,856	24,596,347	208,018,805

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:

					Total	
	Honduras	Guatemala	Panamá	El Salvador / Nicaragua	Dec-24	Dec-23
Componente 1						
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias-categoría normal)	3,513,074,277	370,203,547	601,047,625	360,199,515	4,844,524,964	4,722,829,146
Por coeficiente Alfa (1.50%)	52,696,114	5,553,053	9,015,714	5,402,993	72,667,874	70,842,438
Componente 2						
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-	1,070,102	146,048	1,216,150	3,801,439
Componente 3						
Variación trimestral de reservas específicas	(9,878,529)	(461,792)	(2,009,469)	478,289	(11,871,501)	(7,078,792)
Total de provisión dinámica	62,574,643	6,014,845	12,095,285	5,070,752	85,755,525	81,722,669
Total de provisión dinámica registrada	65,555,430	5,272,116	12,127,984	6,311,098	89,266,628	85,433,275
Restricciones:						
Total de provisión dinámica:						
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría a normal)	43,913,428	4,627,544	7,513,095	4,502,494	60,556,561	59,035,364
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	87,826,857	9,255,089	15,026,191	9,004,988	121,113,125	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.

* * * * * *