

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Informe financiero combinado

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Informe financiero combinado

31 de diciembre de 2018

**Índice de contenidos**

	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance general combinado	4
Estado de resultados combinado	5
Estado de cambios en el patrimonio combinado	6
Estado de flujos de efectivo combinado	7
Notas a los estados financieros combinados	8-77



## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de Finanzas, S. A.  
Coordinador Responsable del Grupo BDF

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros combinados del Grupo Financiero BDF (el Grupo, véase nota 1), que comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2018, los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera combinada del Grupo al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

### **Base de la opinión**

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros combinados» de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros combinados, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros combinados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.



A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de Finanzas, S. A.  
Coordinador Responsable del Grupo BDF

En la preparación de los estados financieros combinados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros combinados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros combinados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros combinados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros combinados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de Finanzas, S. A.  
Coordinador Responsable del Grupo BDF

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros combinados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros combinados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros combinados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros combinados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Alfredo Antonio Artiles  
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, Nicaragua  
14 de marzo de 2019

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

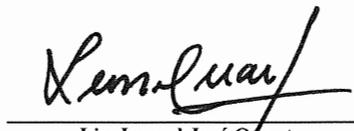
Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,771,186,476	3,841,614,413
Inversiones en valores, neto	9	989,923,346	2,172,054,504
Operaciones con reportos y valores derivados	10	764,334,661	-
Cartera de créditos, neto	11	16,722,656,661	19,118,013,242
Cuentas por cobrar, neto	12	962,022,645	1,173,618,165
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	48,786,713	26,589,389
Inversiones permanentes en sociedades, neto	14	8,854,100	8,854,100
Bienes de uso, neto	15	1,152,101,693	681,766,331
Otros activos, neto	16	341,768,624	284,684,379
<b>Total de activos</b>		<u>24,761,634,919</u>	<u>27,307,194,523</u>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones con el público	17	11,844,475,495	13,969,207,057
Operaciones con valores y derivados		626,436,851	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18	6,882,966,931	7,840,877,175
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	19	153,831,188	149,525,267
Reservas técnicas	20	891,184,412	1,181,407,366
Acreedores contractuales		110,367,916	104,912,783
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		108,892,399	98,835,958
Otras cuentas por pagar	21	160,472,367	201,302,813
Otros pasivos y provisiones	22	255,918,822	249,000,509
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	23	494,693,318	469,938,824
<b>Total de pasivos</b>		<u>21,529,239,699</u>	<u>24,265,007,752</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social suscrito y pagado	4	1,356,002,300	1,256,002,300
Aportes patrimoniales no capitalizables		195,989,820	176,620,020
Reservas patrimoniales		553,496,214	522,342,656
Ajustes al patrimonio		(1,698,350)	6,176,210
Resultados acumulados		1,128,605,236	1,081,045,585
<b>Total de patrimonio</b>		<u>3,232,395,220</u>	<u>3,042,186,771</u>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<u>24,761,634,919</u>	<u>27,307,194,523</u>
<b>Cuentas contingentes</b>	31	<u>1,537,594,514</u>	<u>1,625,131,591</u>
<b>Cuentas de orden</b>	31	<u>1,306,643,260,593</u>	<u>1,046,182,543,274</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente balance general combinado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.*

  
Ing. Jaime Alberto Altamirano  
Gerente general

  
Lic. Leonel José Qdant  
Director de Finanzas

  
Lic. Carlos Mejía  
Contador general

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

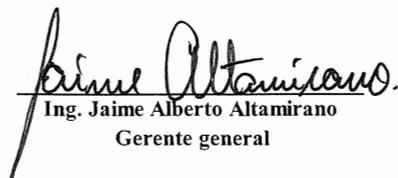
Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		8,792,466	4,283,672
Ingresos financieros por inversiones en valores		141,753,555	122,797,858
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		1,969,071	1,167,607
Ingresos financieros por cartera de créditos		2,123,108,211	2,043,498,522
Primas retenidas		708,565,219	749,805,925
Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedidos, neto		199,396,438	110,946,611
Otros ingresos financieros		115,888,697	324,819,661
	24	<u>3,299,473,657</u>	<u>3,357,319,856</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(375,340,859)	(370,272,936)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(23,419,976)	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(391,773,177)	(274,286,626)
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(8,901,913)	(7,865,568)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(43,209,737)	(38,677,064)
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		(5,055)	(8,139)
Otros gastos financieros		(768,791,350)	(753,522,000)
	25	<u>(1,611,442,067)</u>	<u>(1,444,632,333)</u>
<b>Margen financiero antes de ajustes monetarios</b>			
		1,688,031,590	1,912,687,523
Ingresos netos por ajustes monetarios	26	<u>127,679,934</u>	<u>132,965,039</u>
<b>Margen financiero bruto</b>			
		1,815,711,524	2,045,652,562
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(567,614,424)</u>	<u>(340,964,814)</u>
<b>Margen financiero, neto</b>			
		1,248,097,100	1,704,687,748
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto		280,100,537	318,855,501
<b>Resultado operativo bruto</b>			
		1,528,197,637	2,023,543,249
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		238,278	570,012
<b>Resultado operativo, neto de participación en subsidiarias y asociadas</b>			
		1,528,435,915	2,024,113,261
Gastos de administración	28	<u>(1,188,448,222)</u>	<u>(1,135,210,475)</u>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>			
		339,987,693	888,902,786
Contribuciones por leyes especiales	29	<u>(57,224,295)</u>	<u>(52,877,341)</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	30	<u>(83,841,280)</u>	<u>(199,818,387)</u>
<b>Resultados del período</b>			
		<u>198,922,118</u>	<u>636,207,058</u>
Atribuible a los accionistas del Grupo		<u>198,922,118</u>	<u>636,207,058</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente estado de resultados combinado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.*

  
Ing. Jaime Alberto Altamirano  
Gerente general

  
Lic. Leonel José Quant  
Director de Finanzas

  
Lic. Carlos Mejía  
Contador general

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Ajustes al patrimonio	Total patrimonio
<b>Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2016</b>		1,242,264,072	90,943,052	452,818,999	902,494,061	5,397,834	2,693,918,018
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Disminución de capital		(95,161,597)	-	-	-	-	(95,161,597)
Aportes patrimoniales no capitalizables		-	85,676,968	-	-	-	85,676,968
Incremento de reservas patrimoniales		-	-	69,523,657	(69,523,657)	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores		108,899,825	-	-	(108,899,825)	-	-
Valuación de inversiones		-	-	-	-	778,376	778,376
Resultados del período		-	-	-	636,207,058	-	636,207,058
Dividendos pagados		-	-	-	(279,232,052)	-	(279,232,052)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	4	<u>1,256,002,300</u>	<u>176,620,020</u>	<u>522,342,656</u>	<u>1,081,045,585</u>	<u>6,176,210</u>	<u>3,042,186,771</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Aportes patrimoniales no capitalizables		-	19,369,800	-	-	-	19,369,800
Incremento de reservas patrimoniales		-	-	31,153,558	(31,153,558)	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores		100,000,000	-	-	(100,000,000)	-	-
Valuación de inversiones		-	-	-	-	(7,874,560)	(7,874,560)
Resultados del período		-	-	-	198,922,118	-	198,922,118
Dividendos pagados		-	-	-	(20,208,909)	-	(20,208,909)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	4	<u><u>1,356,002,300</u></u>	<u><u>195,989,820</u></u>	<u><u>553,496,214</u></u>	<u><u>1,128,605,236</u></u>	<u><u>(1,698,350)</u></u>	<u><u>3,232,395,220</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente estado de cambios en el patrimonio combinado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

  
 Ing. Jaime Alberto Altamirano  
 Gerente general

  
 Lic. Leonel José Quant  
 Director de Finanzas

  
 Lic. Carlos Mejía  
 Contador general

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

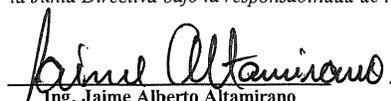
Estado de flujos de efectivo combinado

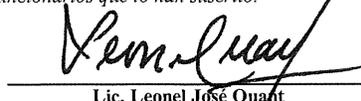
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		198,922,118	636,207,058
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11	571,822,535	392,912,721
Provisiones para otras cuentas por cobrar		2,168,972	1,156,191
Provisión para primas por cobrar		6,401,336	5,759,868
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		23,605,816	23,661,642
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		360,973,812	345,103,020
Depreciaciones y amortizaciones	28	138,599,051	115,473,793
Baja de bienes de uso	15	46,946,277	87,068,618
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	12,228,510	4,951,320
Provisiones para créditos contingentes		199,485	768,838
Gastos de intereses por obligaciones con instituciones financieras		400,324,460	395,057,884
Gasto de impuesto sobre la renta	30	83,841,280	199,818,387
Variación neta en:			
Primas por cobrar		(34,049,715)	(103,548,795)
Otras cuentas por cobrar		36,327,928	(78,870,401)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		10,056,441	(939,264)
Otros activos		(126,712,671)	(81,770,374)
Otras obligaciones con el público		(60,852,766)	(42,576,887)
Reservas técnicas y matemáticas, netas		(290,222,953)	609,272,949
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(6,566,334)	(10,641,089)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		13,530,556	1,325,604
Bienes recibidos en recuperación de créditos		(45,972,790)	(8,853,887)
Otros pasivos		6,718,827	13,173,062
Otras cuentas por pagar y provisiones		(21,763,626)	(16,017,379)
Acreedores diversos		5,455,133	19,707,650
Intereses pagados		(425,628,112)	(386,015,308)
Impuestos pagados		(102,908,100)	(108,833,130)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>803,445,470</u>	<u>2,013,352,091</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Variación neta en:			
Créditos netos otorgados en el año		1,830,100,380	(2,523,739,917)
Inversiones en valores		1,030,702,791	(525,797,747)
Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras		200,746,997	(473,702,024)
Adquisiciones de bienes de uso	15	(574,705,307)	(345,026,435)
Valuación de inversiones		(7,874,560)	778,376
Inversiones permanentes en sociedades		-	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>2,478,970,301</u>	<u>(3,867,487,747)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		(2,063,878,795)	853,579,303
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		4,305,921	257,488
Financiamientos recibidos		16,151,510,788	32,159,298,229
Obligaciones subordinadas		43,165,487	(3,635,174)
Pago de financiamientos recibidos		(17,487,108,000)	(30,589,921,296)
Aportes patrimoniales no capitalizables		19,369,800	85,676,968
Pago de dividendos		(20,208,909)	(279,232,052)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>(3,352,843,708)</u>	<u>2,226,023,466</u>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(70,427,937)	371,887,810
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>3,841,614,413</u>	<u>3,469,726,603</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>3,771,186,476</u>	<u>3,841,614,413</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente estado de flujos de efectivo combinado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

  
Ing. Jaime Alberto Altamirano  
Gerente general

  
Lic. Leonel José Quant  
Director de Finanzas

  
Lic. Carlos Mejía  
Contador general

# **GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

## **(1) Naturaleza de las operaciones**

De conformidad con lo establecido en el artículo 135 de la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. El Grupo Financiero BDF (el Grupo) está integrado por las siguientes entidades:

### **(a) Grupo BDF, S. A.**

Grupo BDF, S. A. fue constituido el 18 de febrero de 2008, bajo las leyes de la República de Panamá. El 3 de octubre de 2008 y el 15 de abril de 2009, la Superintendencia de Panamá y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), respectivamente, autorizaron al Grupo BDF, S. A. la adquisición de la totalidad de las acciones del Banco de Finanzas, S. A. y Banco de Finanzas Internacional, con domicilio en la ciudad de Panamá. Banco de Finanzas Internacional fue liquidado en el año 2011. En agosto de 2008, Grupo BDF, S. A. adquirió la totalidad del capital social de Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. En agosto del año 2010, Grupo BDF, S. A. adquirió la totalidad del capital social de Inversiones de Oriente, S. A. (INVORI). En agosto del año 2014, Grupo BDF, S. A. adquirió la totalidad del capital social de Inversiones Corporativas NOVA, S. A. Por consiguiente, Grupo BDF, S. A. es la tenedora de las siguientes entidades:

- Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (Inversiones de Nicaragua, S. A.)
- Inversiones de Oriente, S. A.
- Inversiones Corporativas NOVA y Subsidiaria (Inversiones Mobiliarias, S. A.)
- Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A.
  
- **Banco de Finanzas, S. A.**

El Banco de Finanzas, S. A. (el Banco), es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es un banco comercial del sector privado y se encuentra regulado por la Ley General 561/2005 y por la Superintendencia. Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios, la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)**

**(a) Grupo BDF, S. A. (continuación)**

- **Inversiones de Nicaragua, S. A.**

Inversiones de Nicaragua, S. A. es una sociedad anónima constituida el 12 de octubre de 1993, bajo las leyes de la República de Nicaragua. El objetivo principal de la compañía es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de Bolsa debidamente autorizados, así como brindar servicios de negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua. Está regulada por la Ley General 561/2005 y por la Superintendencia.

- **Inversiones de Oriente, S. A.**

Entidad no financiera, constituida el 24 de julio de 2008. Su actividad principal es el desarrollo y venta de viviendas en la República de Nicaragua.

- **Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A.**

Es una empresa constituida el 3 de septiembre de 1987, con domicilio en la ciudad de Panamá y su actividad principal es la de realizar inversiones.

- **Inversiones Corporativas NOVA, S. A.**

Es una empresa constituida el 16 de octubre de 2014, con domicilio en la ciudad de Panamá y su actividad es la de realizar inversiones. Actualmente, tiene participación accionaria en un 96 % en la empresa Inversiones Mobiliaria, S. A. con domicilio en la ciudad de Managua, Nicaragua.

- **Inversiones Mobiliarias, S. A.**

Es una empresa constituida el 20 de marzo de 2012, con domicilio en la ciudad de Managua y su actividad es la de compra y venta de bienes inmuebles, construcción y arriendo de locales.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)**

**(b) ASSA Compañía de Seguros, S. A.**

ASSA Compañía de Seguros, S. A. es una sociedad anónima constituida el 22 de noviembre de 1996, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es una compañía de seguros del sector privado y se encuentra regulada por la Superintendencia de conformidad con la Ley General 733/2010, de 25, 26 y 27 de agosto, de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas, publicada en el Diario Oficial, La Gaceta en sus ediciones n.º 162, 163 y 164, y entró en vigencia a partir de su publicación, derogando la Ley General 1727/1970, de 26 de noviembre, de Instituciones de Seguros, así como la Ley 227/1996, de 26 de julio, Reforma a la Ley General 1727/1970 y el Reglamento de la Ley 25-96/1996, de 11 de octubre, de Instituciones de Seguros y sus Reformas. Su actividad principal es la contratación y administración de seguros del país.

En cumplimiento con la Norma de los Grupos Financieros, el Banco fue nombrado por la Superintendencia como coordinador responsable del Grupo Financiero BDF integrado por: Grupo BDF, S. A y subsidiaria, Inversiones de Nicaragua, S. A., Inversiones de Oriente, S. A., Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A, Inversiones Corporativas NOVA, S. A. y Subsidiaria y ASSA Compañía de Seguros, S. A.

**(2) Bases de presentación**

**(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros combinados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras de Nicaragua. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros combinados están diseñados únicamente para aquellos que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros combinados fueron aprobados por la Administración para su emisión el 14 de marzo de 2019.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(2) Bases de presentación (continuación)**

**(b) Bases de medición**

Los estados financieros combinados se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes activos, los cuales son medidos bajo otra base:

- Inversiones disponibles para la venta
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Bienes recibidos en recuperación de créditos

**(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), moneda funcional del Grupo y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar estadounidense asciende diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2018, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 32.3305 (2017: C\$ 30.7909) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y existe similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

**(d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros combinados requiere que la Administración emita juicios y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes serán revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones de contabilidad son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general combinado son:

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Reservas técnicas

## **GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

### **(2) Bases de presentación (continuación)**

#### **(d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

- Primas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones

### **(3) Políticas de contabilidad significativas**

#### **(a) Principios de consolidación y combinación**

Los estados financieros combinados del Grupo al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de conformidad con la Norma de los Grupos Financieros, resolución n.º CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008, emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para los bancos, empresas de seguros y puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

Los estados financieros incluyen a Grupo BDF, S. A. y subsidiarias: Banco de Finanzas, S. A. (100 % de participación) y subsidiaria Inversiones de Nicaragua, S. A. (100 % de participación del Banco), Inversiones de Oriente, S. A. (100 % de participación), Inversiones Corporativas NOVA, S. A. (100 % de participación) y subsidiaria Inversiones Mobiliarias, S. A. (96 % de participación de su matriz), y Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. (100 % de participación).

Todos los saldos y transacciones relacionados entre compañías han sido eliminados en la consolidación y posterior combinación.

#### **Participación accionaria**

El Banco es el coordinador responsable del Grupo Financiero y el porcentaje de participación en Inversiones de Nicaragua (Subsidiaria) al 31 de diciembre de 2018 es del 99.99 %.

#### **(b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto**

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

**(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados**

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y que cumplen alguna de las siguientes condiciones: i) se clasifican como mantenidas para negociar en el corto plazo, si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderla o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN). En el caso de que el valor del mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores se deben aplicar los siguientes criterios:

**a. Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores**

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en la Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubieran registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el literal b.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

**(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (continuación)**

**b. Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en la Bolsa de Valores**

Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

**Reconocimiento de los cambios en el valor razonable**

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.

**(ii) Inversiones disponibles para la venta**

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados ni como mantenidos hasta el vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valúan de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

**(ii) Inversiones disponibles para la venta (continuación)**

**Reconocimiento de los cambios en el valor razonable**

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

**(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fija, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que el Grupo tiene la intención efectiva y además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidos hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno - TIR).

**(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones**

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que los importes esperados de la inversión (principal y rendimientos) no sean recuperables de conformidad con las condiciones contractuales.

En cada fecha del balance general combinado se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si existe tal evidencia, el Grupo determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme con los siguientes criterios:

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

**(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)**

**• Inversiones disponibles para la venta**

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados combinados del período.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, si hubiese, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados combinados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja, en el balance general combinado.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el resultado combinado del período no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance general combinado en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados combinados del período.

En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuente con un valor de mercado, el saldo de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

**(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)**

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en el resultado combinado del período.

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de inversiones disponibles para la venta.

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

**(d) Método para el reconocimiento de ingresos**

**(i) Intereses sobre la cartera de créditos**

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos en los resultados combinados del período al costo amortizado, usando método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa noventa y un (91) días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en «D» y «E» se les suspende la acumulación de intereses.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(d) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)**

**(i) Intereses sobre la cartera de créditos (continuación)**

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías «D» y «E», los intereses acumulados se revierten contra la provisión para intereses de cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que generen el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

**(ii) Ingresos por primas emitidas**

Los ingresos por primas sobre los contratos de seguros de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas y otros contratos de corto plazo, se reconocen en los resultados combinados del período inicialmente a la emisión de la póliza. En caso de que las primas de seguros tengan una mora mayor a noventa (90) días, se crea una reserva por el 100 % y se reconoce en los resultados combinados del período. Parte de estos ingresos son diferidos a través de la constitución de las reservas exigidas por la legislación de seguros para ser devengada en el año siguiente.

**(iii) Comisiones financieras**

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el método del interés efectivo de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el MUC.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(d) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)**

**(iv) Comisiones financieras por intermediación de valores**

Los ingresos por comisiones ganadas sobre la intermediación financiera de valores son reconocidos cuando el título valor ha sido asignado al comprador o vendedor.

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas**

**Cartera de créditos**

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. El Grupo realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del 100 % de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base del cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con el Grupo.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman tres agrupaciones: comerciales, consumo e hipotecarios para vivienda.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo, conforme con lo establecido en la normativa aplicable.

Adicionalmente, para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la Norma antes referida, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, el Grupo se aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediato anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Esto no aplica a los créditos de consumo.

Conforme la resolución n.º CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018 «Norma para el establecimiento de condiciones especiales para la renegociación de adeudos», se establecieron condiciones especiales temporales de alivio a los deudores, que les permitiera atender adecuadamente sus obligaciones ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago, como resultado de los hechos acontecidos en el país en el mes de abril del año 2018.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

Estas modificaciones aplicaban a las condiciones originalmente pactadas en los contratos de crédito, para los créditos hipotecarios para vivienda, créditos comerciales y créditos de consumo, exceptuándose en este último caso las tarjetas de crédito y extra financiamientos, sin que estos ajustes se considerarán como una reestructuración en los términos del artículo 36 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, a aquellos deudores cuyos créditos al 31 de marzo de 2018 tuvieran calificación de riesgo «A» o «B», encontrándose en estatus vigente y los otorgados dentro del período del mes de abril del 2018. Estas modificaciones se efectuaban a solicitud formal del deudor, con un plazo máximo hasta el 31 de diciembre de 2018, y debían obtener la no objeción de la Superintendencia.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

**(i) Comerciales**

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales que son: la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Grupo; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Grupo y otras instituciones del sistema financiero; el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor del Grupo, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

Con base en los resultados de este procedimiento y los lineamientos establecidos en la Norma antes referida, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
A	1 %
B	5 %
C	20 %
D	50 %
E	100 %

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

**(i) Comerciales (continuación)**

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Grupo otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecarios para vivienda o microcréditos), se evaluará al deudor en su conjunto con base en los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

**(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda**

Los créditos de consumo e hipotecarios para vivienda se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora.

Para determinar la clasificación, se reúnen todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Grupo, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías «D» o «E», y el saldo de este represente al menos el 20 % del total de lo adeudado por el cliente dentro del Grupo.

**Consumo**

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0 - 30 días	A	2 %
31 - 60 días	B	5 %
61 - 90 días	C	20 %
91 - 180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

**(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda (continuación)**

**Hipotecarios para vivienda**

Mensualmente se evalúan de conformidad con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0 - 30 días	A	1 %
31 - 60 días	B	5 %
61 - 90 días	C	20 %
91 - 180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-1031-1-DIC4-2017 «Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio», a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de cuarenta mil y cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 40,000 para vivienda unifamiliares y USD 50,000 para vivienda multifamiliares) y clasificados en la categoría «A», se les asignará un porcentaje de 0 % de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

**(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos**

Se registra siguiendo las normas de riesgo crediticios emitidas por la Superintendencia, así como para el análisis y decisiones estratégicas y prudenciales del Grupo en relación con su cartera de créditos. De igual manera, puede ser disminuida conforme al análisis realizado por el Grupo, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

**(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso**

Al final de cada mes, el Grupo efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuentas de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados combinados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

**(v) Primas por cobrar**

La estimación está basada en evaluaciones periódicas de las primas por cobrar por antigüedad hechas por la Administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación, lo que permite establecer una estimación para primas por cobrar en una cantidad suficiente, pero no excesiva para cubrir posibles pérdidas por primas de difícil recuperación.

Cuando una prima o fracción cae vencida con una mora de noventa (90) días, se crea el 100 % de reserva y es cargada contra la estimación para primas por cobrar.

Si posteriormente las primas o fracción son recuperadas, el monto recuperado se acredita a los resultados combinados del período.

**(vi) Reservas técnicas**

En el curso normal de las operaciones de seguros el Grupo, conforme con la normativa vigente emitida por la Superintendencia, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos. Dichas reservas son las siguientes:

- Reservas de riesgo en curso y matemáticas
- Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido
- Reservas para obligaciones pendientes
- Reservas para siniestros ocurridos y no reportados
- Reservas de contingencia
- Reservas para riesgos catastróficos

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

**(vi) Reservas técnicas (continuación)**

Estas reservas son revisadas y certificadas mensualmente y al final del período por un actuario independiente.

En el caso de las reservas de siniestros pendientes de liquidación y/o pago y de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, su valuación es realizada conforme con lo establecido en la norma vigente.

**a. Reservas de riesgo en curso y matemáticas**

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

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de conformidad con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia. En este sentido, el Grupo aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

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

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

**b. Reserva para obligaciones pendientes**

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

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

**(vi) Reservas técnicas (continuación)**

**c. Reserva para siniestros ocurridos y no reportados**

La Norma sobre Constitución y Cálculo de Reserva emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros, deben constituir para todos los seguros, una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determina de conformidad con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al 5 % de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

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

**d. Reservas de contingencia**

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de la siguiente manera:

Para los seguros de vida individuales y colectivos se calcula el 1.5 % de las primas retenidas en el año.

Las reservas de contingencia para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponde al seguro de vida, para las desviaciones desfavorables en la mortalidad para riesgos retenidos, sin que en ningún caso el monto que se hubiese acumulado para dichos riesgos ocupacionales y subnormales quede reducido a menos del 40 % de las primas de retención del año correspondiente a la valuación.

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra primas ocupacionales, se toma el 40 % de las primas retenidas en el año.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

**(vi) Reservas técnicas (continuación)**

**d. Reservas de contingencia (continuación)**

Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, el Grupo calcula tanto el 3 % de las primas retenidas en el año, así como el 90 % de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos (2). Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo cumplió con la norma establecida por la Superintendencia en función del comportamiento de cada ramo.

**e. Reservas para riesgos catastróficos**

El Grupo calculó sus reservas para riesgos catastróficos de la siguiente manera: 15 % de las primas retenidas durante el año para los seguros de líneas aliadas de incendio, transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), seguro de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

**(f) Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar**

El Grupo registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuestos pendientes de cobro, de conformidad con lo establecido en la norma emitida por la Superintendencia.

Las provisiones están basadas en evaluaciones mensuales de las primas por cobrar por antigüedad hechas por la Administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación.

De conformidad con la normativa vigente cuando una prima o fracción presenta mora mayor a noventa (90) días de vencimiento se provisiona en un 100 % contra los resultados combinados del período.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(g) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras**

El Grupo, en el transcurso normal de sus transacciones, celebra contratos de reaseguro y/o reafianzamiento con compañías domiciliadas en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

Los contratos de reasegurados se celebran con el objetivo de compartir con sus reasegurados los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados.

Dentro de los principales contratos que celebra el Grupo, se encuentran: contratos proporcionales operativos, contratos no proporcionales operativos y contratos catastróficos.

**(i) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)**

Este monto representa los saldos a favor del Grupo correspondientes al registro de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Producto de los contratos de reaseguros cedidos dentro de estas operaciones se encuentran las cuentas por cobrar de siniestros de contratos, *fronting* y facultativos. También incluye la participación de los reaseguradores en las reservas técnicas. Para el caso de los saldos por participación de siniestros, estos se compensan trimestralmente en los procesos de pagos de estados de cuentas de contratos de conformidad con cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

**(ii) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)**

Este rubro representa en el saldo por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedido. Aquí se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos. Además, integra los negocios de *fronting*, reservas retenidas sobre las primas de vida y participación de utilidades por la contraparte a cargo de reaseguradoras para siniestros ocurridos y no reportados.

Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de conformidad con las condiciones del mismo. Las liberaciones de las reservas retenidas se realizan al cierre de cada trimestre por los saldos anuales acumulados.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(h) Costos de adquisición y de renovación**

Los costos de adquisición corresponden a las comisiones sobre las primas de pólizas nuevas o renovadas que se pagan a agentes y corredores de seguros, las cuales se cargan a los resultados combinados del período en que se incurren. El cálculo de estas comisiones se efectúa conforme con las tasas negociadas que se indican en los contratos suscritos con los agentes y corredores de seguro y son pagadas cuando se efectúa la recuperación de las primas por cobrar. El saldo pendiente de pago se registra como comisiones potenciales en los otros pasivos.

**(i) Costos de adquisición de licencias de programas informáticos y costos asociados**

El costo de adquisición de las licencias de programas informáticos se registra como otros activos y se amortiza por el método de línea recta en un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

**(j) Capital social y dividendos**

Las acciones que representan el capital social son comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre resultados acumulados pueden ser distribuidos una vez se tenga por escrito la no objeción de la Superintendencia y se registran en el pasivo con cargo al patrimonio en el período en que son declarados.

**(k) Operaciones con valores y derivados**

**(i) Valores bajo acuerdos de recompra y reventa**

Son contratos bursátiles que conceden al Grupo el derecho de comprar o vender uno o varios valores que cotizan en la Bolsa. El ejercicio de estos derechos solo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. En caso que detecte deterioro en la inversión, el Grupo constituye una provisión por estas operaciones con base en la evaluación de la cobrabilidad. Las operaciones con reportos opcionales se valúan de acuerdo a la clasificación del título (valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento).

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(k) Operaciones con valores y derivados (continuación)**

**(ii) Operaciones de reporto**

Son aquellas inversiones en valores realizadas por el Grupo bajo el compromiso contractual de venderlas nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al reportado por el efectivo entregado.

Por los títulos recibidos, no se afectan las cuentas del balance general combinado, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros combinados.

**(iii) Títulos a entregar por operaciones de reporto**

Corresponde al derecho contractual del Grupo, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto opcional. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

Los importes reconocidos en esta cuenta corresponden a la transferencia de los títulos que se realiza al oferente (comprador), provenientes de inversiones registradas originalmente en las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador por el efectivo recibido.

**(iv) Operaciones de reporto opcional**

Son aquellas compras de valores realizadas por el Grupo bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado.

**(l) Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo, y a la vez se registra una provisión por cualquier pérdida por deterioro.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(m) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos**

En caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos hasta que el bien se realice.

La provisión contabilizada no podrá ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien registrado en los libros:

<b>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</b>	<b>Porcentaje de provisión</b>
<b>Bienes muebles</b>	
Durante los primeros 6 meses	30 %
Después de 6 meses hasta 12 meses	50 %
Después de 12 meses	100 %

<b>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</b>	<b>Porcentaje de provisión</b>
<b>Bienes inmuebles</b>	
Durante los primeros 6 meses	Provisión asignada antes de la adjudicación
Después de 6 meses hasta 12 meses	30 %
Después de 12 meses hasta 24 meses	50 %
Después de 24 meses hasta 36 meses	75 %
Después de 36 meses	100 %

**(n) Bienes de uso, neto**

**(i) Reconocimiento y medición**

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso existan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados combinados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(n) Bienes de uso, neto (continuación)**

**(ii) Gastos subsecuentes**

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados combinado como un gasto al momento en que se incurren.

**(iii) Depreciación**

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2 y 3

**(o) Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida**

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Grupo es revisado en cada cierre anual, para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir un indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede el monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados combinados del período.

**(p) Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados combinado.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros combinados y la Ley 891/2014, de 18 de diciembre, de Reforma y Adiciones, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(q) Intereses sobre obligaciones con el público**

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan a opción del cuentahabiente. El Grupo sigue la política de devengar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.

**(r) Otras obligaciones con el público**

Estas obligaciones corresponden a la captación de recursos provenientes del público, tales como las colocaciones de bonos, bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija, los cuales fueron debidamente aprobadas por la Superintendencia el 20 de noviembre de 2013 y 12 de septiembre de 2016.

**(s) Intereses sobre otras obligaciones con el público**

El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses devengados en concepto de obligaciones por bonos emitidos, registrando los intereses devengados directamente contra los resultados consolidados del período.

**(t) Reserva patrimonial**

De conformidad con la Ley 561/2005, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15 % de sus resultados combinados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40 % de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas de forma proporcional a su participación.

**(u) Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance general combinado cuando el Grupo tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

## **GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

### **(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

#### **(v) Beneficios a empleados**

##### **(i) Indemnización por antigüedad**

La legislación nicaragüense establece el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

##### **(ii) Vacaciones**

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Se acumulan mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son pagados o descansados de conformidad con las políticas internas vigentes.

##### **(iii) Aguinaldo**

La legislación nicaragüense establece que el Grupo reconozca un (1) mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Se acumulan mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

#### **(w) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor**

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

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(4) Capital social pagado**

El capital social pagado del Grupo, neto de eliminaciones al 31 de diciembre de 2018, es de C\$ 1,356,002,300 (2017: C\$ 1,256,002,300). A continuación, se detalla cada entidad del grupo:

- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria es de C\$ 1,173,560,000 equivalentes a 234,712,000 acciones (2017: C\$ 1,073,560,000 equivalentes a 214,712,000 acciones). Las acciones comunes tienen un valor nominal de C\$ 5 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de ASSA Compañía de Seguros, S. A. es de C\$ 129,068,625 dividido en 737,535 acciones (2017: C\$ 129,068,625 dividido en 737,535 acciones). Las acciones comunes tienen un valor nominal de C\$ 175 cada una.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de Inversiones de Oriente, S. A. es de C\$ 100,000 dividido en 5,000 acciones con valor nominal de C\$ 20 cada una.
- Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. es de C\$ 0 (2017: C\$ 0).
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de Inversiones Corporativas NOVA, S. A. y Subsidiaria es de C\$ 53,273,675 dividido en 100 acciones comunes sin valor nominal.

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(5) Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América**

	2018					
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)	
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	1,602,641,434	19,126,574,232	1,751,726,655	16,934,261,608	(149,085,221)	2,192,312,624
Ajustes y Avalúos Itsmeños	-	7,909,020	-	10,831,538	-	(2,922,518)
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	1,768,308,848	-	1,354,115,689	-	414,193,159
Inversiones de Oriente, S. A.	21,101,696	57,130,317	6,183,692	11,604,180	14,918,004	45,526,137
Inversiones de Nicaragua, S. A.	-	19,386,761	-	572,636	-	18,814,125
Inversiones Corporativas NOVA, S. A.	-	26,009,006	-	520,709,705	-	(494,700,699)
	<u>1,623,743,130</u>	<u>21,005,318,184</u>	<u>1,757,910,347</u>	<u>18,832,095,356</u>	<u>(134,167,217)</u>	<u>2,173,222,828</u>
	2017					
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)	
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	1,849,608,410	21,697,766,546	1,538,722,817	19,877,260,424	310,885,593	1,820,506,122
Ajustes y Avalúos Itsmeños	-	10,584,394	-	10,280,139	-	304,255
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	2,038,916,139	-	1,590,632,484	-	448,283,655
Inversiones de Oriente, S. A.	416,872	29,392,290	-	11,514,427	416,872	17,877,863
Inversiones de Nicaragua, S. A.	8,948,783	10,621,337	-	1,330,324	8,948,783	9,291,013
Inversiones Corporativas NOVA, S. A.	-	118,128,931	-	409,181,894	-	(291,052,963)
	<u>1,858,974,065</u>	<u>23,905,409,637</u>	<u>1,538,722,817</u>	<u>21,900,199,692</u>	<u>320,251,248</u>	<u>2,005,209,945</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(6) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo al 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Caja	222,160,185	267,408,259
Banco Central de Nicaragua	489,834,893	436,085,388
Depósitos en instituciones financieras del país	32,323,554	26,933,432
Otras disponibilidades	862,423	4,515,989
	<u>745,181,055</u>	<u>734,943,068</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Caja	303,528,563	205,669,803
Banco Central de Nicaragua	1,864,328,791	1,999,292,706
Depósitos en instituciones financieras del país	185,002,305	137,819,459
Depósitos en instituciones financieras del exterior	643,266,030	682,109,826
Otras disponibilidades	29,879,732	81,779,551
	<u>3,026,005,421</u>	<u>3,106,671,345</u>
	<u>3,771,186,476</u>	<u>3,841,614,413</u>

**(7) Activos sujetos a restricciones**

El Grupo posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, los cuales se detallan a continuación:

- (i) Al 31 de diciembre de 2018, depósitos *cash collateral* en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$ 29,836,087 (equivalente a USD 922,846) [2017: C\$ 27,971,383 (equivalente a USD 908,430)].
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018, ninguno. Al 31 de diciembre de 2017, depósitos *cash collateral* en Deutsche Bank como garantía de cartas de crédito en dólares y euros por C\$ 3,534,180 (equivalente a USD 114,780).
- (iii) Al 31 de diciembre de 2018, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN, en moneda nacional por C\$ 279,624,294 y en moneda extranjera por USD 45,599,352 (equivalentes a C\$ 1,474,249,851) [2017: C\$ 309,842,528 y en moneda extranjera por USD 59,472,196 (equivalentes a C\$ 1,831,202,440)].

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	55,458,052	133,290,748
Inversiones	61,427,950	58,502,710
Cartera de créditos	10,764,612	20,101,149
Otros activos	11,358,526	11,251,342
<b>Total de activos</b>	<u>139,009,140</u>	<u>223,145,949</u>
 <b>Pasivos</b>		
Depósitos	<u>128,241,161</u>	<u>200,397,079</u>
 <b>Resultados</b>		
Ingresos financieros	<u>13,017,620</u>	<u>11,694,212</u>
Ingresos operativos	<u>4,544,125</u>	<u>4,161,219</u>
Otros gastos	<u>5,891,944</u>	<u>4,548,289</u>

**(9) Inversiones en valores, neto**

A continuación, se presenta el detalle de las inversiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>(i) Inversiones disponibles para la venta</b>		
Letras del BCN y Bonos de Pago por Indemnización (BPI)	<u>181,539,932</u>	<u>733,838,145</u>
 <b>(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		
Títulos de deuda bancaria	588,460,363	713,912,318
BPI materializados	80,701,446	492,074,757
Valores de empresas privadas	53,316,425	50,776,085
MHCP bonos de descuento	-	82,017,461
	<u>722,478,234</u>	<u>1,338,780,621</u>
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	<u>85,905,180</u>	<u>99,435,738</u>
	<u>989,923,346</u>	<u>2,172,054,504</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(10) Operaciones con reportos y valores derivados**

A continuación, se muestra la posición activa de las operaciones con reportos y valores derivados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>		
Operaciones de valores con opción a recompra:		
Bonos del MHCP, del portafolio de inversiones disponibles para la venta, con fechas de vencimiento de julio de 2020 a octubre de 2022 y rendimientos entre 8.09 % y 9.05 %.	196,549,928	-
BPI emitidos por el MHCP, del portafolio de inversiones mantenidas al vencimiento, con fechas de vencimientos de 2020 al 2024 y rendimiento entre 6.24 % y 12.00 %.	288,373,721	-
Bonos del MHCP, del portafolio de inversiones mantenidas al vencimiento, con fechas de vencimiento de 2019 a julio de 2022 y rendimientos entre 7.96 % y 8.91 %.	279,411,012	-
	<u>764,334,661</u>	<u>-</u>

**(11) Cartera de créditos, neto**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>(i) Créditos vigentes</b>		
Créditos hipotecarios	6,281,881,785	6,177,018,155
Créditos de consumo	3,620,942,404	4,701,993,421
Créditos comerciales	3,405,332,009	4,598,673,122
Créditos industriales	1,644,784,988	2,151,705,453
Créditos agrícolas	593,161,529	680,698,686
Deudores de tarjetas de crédito	447,997,560	463,441,747
Deudores por venta de bienes a plazo	39,147,446	37,586,167
Sobregiros contratados	10,606,248	4,839,040
Créditos ganaderos	7,865,922	5,335,738
Créditos con garantías de pólizas	1,810,902	1,317,846
Deudores por emisión o confirmación cartas de crédito	-	11,859,041
	<u>16,053,530,793</u>	<u>18,834,468,416</u>
Pasan...	<u>16,053,530,793</u>	<u>18,834,468,416</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(11) Cartera de créditos, neto (continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
...vienen	16,053,530,793	18,834,468,416
<b>(ii) Créditos prorrogados</b>		
Créditos comerciales	151,579,993	1,140,352
Créditos agrícolas	10,475,667	-
Créditos ganaderos	677,520	-
Créditos industriales	5,112,215	-
	167,845,395	1,140,352
<b>(iii) Créditos reestructurados</b>		
Créditos de consumo	400,438,781	210,445,854
Créditos agrícolas	46,213,822	9,985,099
Créditos comerciales	41,319,232	46,266,675
Créditos hipotecarios	27,529,100	23,421,681
Créditos industriales	10,274,057	-
Deudores por venta de bienes a plazo	-	-
	525,774,992	290,119,309
<b>(iv) Créditos vencidos</b>		
Créditos de consumo	119,573,741	98,214,388
Créditos hipotecarios	117,934,588	43,518,081
Créditos comerciales	55,754,713	15,603,358
Deudores de tarjetas de crédito	12,579,953	11,021,928
Créditos agrícolas	2,971,658	-
Deudores por venta de bienes a plazo	2,551,894	789,706
Sobregiros contratados	4,137	2,621
	311,370,684	169,150,082
<b>(v) Créditos en cobro judicial</b>		
Créditos comerciales	79,021,961	10,661,421
Créditos hipotecarios	58,817,316	43,468,870
Créditos de consumo	33,122,159	12,440,081
Deudores de venta de bienes a plazo	1,440,774	1,438,894
	172,402,210	68,009,266
<b>(vi) Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos</b>		
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes	171,582,265	173,901,779
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos prorrogados	6,283,729	35,803
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados	5,440,051	2,802,129
	183,306,045	176,739,711
Subtotal	17,414,230,119	19,539,627,136
Menos:		
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(691,573,458)	(421,613,894)
	16,722,656,661	19,118,013,242

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(11) Cartera de créditos, neto (continuación)**

A continuación, se presenta un movimiento de la provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	421,613,894	379,564,705
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	571,822,535	392,912,721
Ajuste monetario	23,455,369	19,050,075
Menos:		
Disminución de provisiones por exceso/dispensa	(20,226,463)	(43,855,341)
Saneamiento de créditos	(287,057,093)	(312,133,703)
Provisión trasladada a bienes adjudicados	<u>(18,034,784)</u>	<u>(13,924,563)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>691,573,458</u>	<u>421,613,894</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de C\$ 2,913,232,169 (2017: C\$ 3,118,530,883).

**(12) Cuentas por cobrar, neto**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar diversas	142,459,897	180,384,747
Otras comisiones por cobrar	13,995	13,895
Subtotal	<u>142,473,892</u>	<u>180,398,642</u>
Primas por cobrar	485,899,356	456,314,424
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	<u>342,158,280</u>	<u>542,905,280</u>
Subtotal	<u>828,057,636</u>	<u>999,219,704</u>
Total cuentas por cobrar	<u>970,531,528</u>	<u>1,179,618,346</u>
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	(3,513,739)	(2,941,590)
Provisión para primas por cobrar	<u>(4,995,144)</u>	<u>(3,058,591)</u>
	<u>(8,508,883)</u>	<u>(6,000,181)</u>
	<u>962,022,645</u>	<u>1,173,618,165</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto**

El Grupo, en su gestión de recuperación de los créditos otorgados procede a la adjudicación o a la dación de pago de bienes de los clientes morosos. La política del Grupo no es mantener bienes adjudicados por un tiempo prolongado. No obstante, de conformidad con la Norma Prudencial de la Superintendencia, al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha constituido una provisión del 56 % del total de bienes adjudicados (2017: 58 %).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	109,718,927	63,746,137
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(60,932,214)	(37,156,748)
	48,786,713	26,589,389

El movimiento de los bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	63,746,137	54,892,251
Más:		
Adjudicaciones de bienes	60,975,153	34,432,188
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(15,002,363)	(25,578,302)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	109,718,927	63,746,137

El movimiento de la provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	37,156,748	27,857,576
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	12,228,510	4,951,320
Provisión trasladada a la cartera de créditos	18,034,784	13,924,563
Menos:		
Disminución de provisión por venta	(6,487,828)	(9,576,711)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	60,932,214	37,156,748

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.</b> 10 % de participación, 16,157 acciones comunes con valor nominal de C\$ 100 cada una.	1,615,700	1,615,700
<b>Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)</b> 6.05 % de participación, 148 acciones comunes con valor nominal de C\$ 3,300 cada una.	488,400	488,400
<b>ACH de Nicaragua, S. A.</b> 16.66 % de participación, 6,750 acciones comunes con valor nominal de C\$ 1,000 cada una.	<u>6,750,000</u>	<u>6,750,000</u>
	<u>8,854,100</u>	<u>8,854,100</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(15) Bienes de uso, neto**

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios e instalaciones</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Equipo rodante</b>	<b>Biblioteca y obras de artes</b>	<b>Construcciones en proceso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2017	145,303,089	73,873,449	203,428,350	118,753,020	18,383,531	3,272,487	177,526,752	740,540,678
Adiciones	62,779,610	86,359	13,748,885	15,680,629	2,456,630	242,659	250,031,663	345,026,435
Traslados	-	6,616,950	(34,219)	34,219	-	-	(6,616,950)	-
Retiros	(83,784,900)	-	(8,322,090)	(5,417,629)	(38,367)	-	(3,163,679)	(100,726,665)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>124,297,799</b>	<b>80,576,758</b>	<b>208,820,926</b>	<b>129,050,239</b>	<b>20,801,794</b>	<b>3,515,146</b>	<b>417,777,786</b>	<b>984,840,448</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	124,297,799	80,576,758	208,820,926	129,050,239	20,801,794	3,515,146	417,777,786	984,840,448
Adiciones	-	43,498,915	146,956,656	32,239,897	2,886,970	647,942	348,474,927	574,705,307
Traslados	-	215,508,981	-	-	-	-	(215,508,981)	-
Retiros	-	-	(21,571,479)	(15,828,246)	(3,801,598)	(39,022)	(39,882,364)	(81,122,709)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>124,297,799</b>	<b>339,584,654</b>	<b>334,206,103</b>	<b>145,461,890</b>	<b>19,887,166</b>	<b>4,124,066</b>	<b>510,861,368</b>	<b>1,478,423,046</b>
<b>Depreciación</b>								
Saldo al 1 de enero de 2017	-	21,505,172	147,292,636	90,075,880	8,120,875	-	-	266,994,563
Gasto del año (nota 28)	-	5,244,469	23,811,189	17,766,520	2,915,423	-	-	49,737,601
Retiros	-	-	(8,190,403)	(5,409,154)	(58,490)	-	-	(13,658,047)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>26,749,641</b>	<b>162,913,422</b>	<b>102,433,246</b>	<b>10,977,808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>303,074,117</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	-	26,749,641	162,913,422	102,433,246	10,977,808	-	-	303,074,117
Gasto del año (nota 28)	-	8,326,078	27,722,355	18,221,575	3,153,660	-	-	57,423,668
Retiros	-	-	(20,842,774)	(10,518,811)	(2,814,847)	-	-	(34,176,432)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>35,075,719</b>	<b>169,793,003</b>	<b>110,136,010</b>	<b>11,316,621</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>326,321,353</b>
<b>Valor en libros</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	124,297,799	53,827,117	45,907,504	26,616,993	9,823,986	3,515,146	417,777,786	681,766,331
Saldo al 31 de diciembre de 2018	124,297,799	304,508,935	164,413,100	35,325,880	8,570,545	4,124,066	510,861,368	1,152,101,693

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(16) Otros activos, neto**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>(i) Gastos pagados por anticipado</b>		
Anticipos del impuesto sobre la renta	117,820,654	55,633,390
Mantenimientos pagados por anticipado	28,603,563	18,787,128
Contratos no proporcionales con reaseguradoras	13,366,069	4,170,928
Seguros pagados por anticipado	10,787,307	8,794,392
Comisiones a instituciones financieras	7,948,578	9,660,268
Uniformes entregados al personal	7,565,722	3,309,828
Retención definitiva sobre instrumentos financieros	4,143,584	1,891,369
Gastos de organización	1,032,354	1,032,354
Propaganda y publicidad	-	2,031,758
Otros gastos pagados por anticipado	13,548,698	10,773,951
	<u>204,816,529</u>	<u>116,085,366</u>
<b>(ii) Gastos por emisión y colocación de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>		
Gastos por emisión y colocación	11,597,056	11,355,339
Honorarios legales	2,558,225	2,955,556
	<u>14,155,281</u>	<u>14,310,895</u>
<b>(iii) Cargos diferidos</b>		
Valor de origen del <i>software</i>	225,024,957	206,684,897
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	39,460,048	74,378,227
	<u>264,485,005</u>	<u>281,063,124</u>
<b>(iv) Otros activos</b>	<u>41,588,766</u>	<u>60,746,730</u>
<b>(v) Bienes diversos</b>	<u>15,983,072</u>	<u>18,867,452</u>
	541,028,653	491,073,567
<b>(vi) Amortización acumulada</b>	<u>(199,260,029)</u>	<u>(206,389,188)</u>
	<u>341,768,624</u>	<u>284,684,379</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el gasto por amortización fue de C\$ 81,175,383 (2017: C\$ 65,736,192) [nota 28].

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(17) Obligaciones con el público**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Moneda nacional</b>		
Depósitos a la vista	351,460,533	346,919,287
Depósitos de ahorro	1,314,252,616	1,574,504,458
Depósitos a plazo	163,231,383	167,530,277
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	4,475,013	3,222,848
	1,833,419,545	2,092,176,870
<b>Moneda extranjera</b>		
Depósitos a la vista	667,909,024	729,380,036
Depósitos de ahorro	5,136,329,589	6,035,830,583
Depósitos a plazo	3,769,890,694	4,625,911,632
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	129,241,490	117,370,016
	9,703,370,797	11,508,492,267
Obligaciones diversas con el público (a)	109,046,561	108,077,697
Obligaciones por bonos emitidos (b)	198,638,592	260,460,223
	11,844,475,495	13,969,207,057

Los depósitos a la vista no generan intereses, solo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2018, existen depósitos a plazo dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes por C\$ 12,866,506 y USD 8,073,493 (2017: C\$ 12,916,981 y USD 12,608,612.76).

(a) Las obligaciones diversas con el público se detallan a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otras obligaciones con el público a la vista	59,610,209	68,907,703
Cheques de gerencia	26,048,755	30,607,762
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	12,624,527	2,714,649
Cheques certificados	6,393,699	2,735,266
Obligaciones por operaciones de confianza	2,920,730	781,180
Obligaciones inmediatas	58,752	77,303
Otras obligaciones con el público a plazo	1,389,889	2,253,834
	109,046,561	108,077,697

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(17) Otras obligaciones con el público (continuación)****(i) Obligaciones por bonos emitidos**

Desde el año 2013, el Grupo está presente en el mercado bursátil nicaragüense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), bajo la inscripción número 379. El 12 de septiembre de 2016 se realizó la inscripción número 0401 por un monto de USD 50,000,000 autorizado mediante la resolución número 0413. El 10 de julio de 2018, se modifica inscripción n.º 0401, dividiendo el monto de USD 50,000,000, en USD 35,000,000 para papel comercial y bonos, y USD 15,000,000 para bonos para el financiamiento de viviendas. Los instrumentos utilizados son: papel comercial y bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Estas emisiones han sido captadas por el público, así como por instituciones financieras [véase nota 18 (c)].

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha captado del público un total de USD 6,144,000 equivalente a C\$ 198,638,592 e intereses a la fecha por USD 31,691 equivalente a C\$ 1,024,600. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono (días)	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2018		
							Dólares	Córdobas	
NIBDF00B0120	1440	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2019	6.30 %	1,000,000	32,330,500	
NIBDF00B0096	1800	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2019	6.65 %	1,000,000	32,330,500	
NIBDF00B0179	1080	1,000	965	965,000	21/10/2019	6.00 %	965,000	31,198,933	
NIBDF00B0187	1080	2,350	2,350	2,350,000	16/12/2019	6.00 %	2,350,000	75,976,675	
NIBDF00B0237	900	3,500	393	393,000	23/06/2020	5.90 %	393,000	12,705,886	
NIBDF00B0245	1440	1,500	7	7,000	23/05/2022	6.45 %	7,000	226,313	
NIBDF00B0017	240	1,000	429	429,000	23/05/2022	6.00 %	429,000	13,869,785	
Totales		11,350	6,144	6,144,000			6,144,000	198,638,592	
Intereses por pagar sobre emisión de bonos								31,691	1,024,600
							<u>6,175,691</u>	<u>199,663,192</u>	

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(17) Otras obligaciones con el público (continuación)**

## (i) Obligaciones por bonos emitidos (continuación)

Al 31 diciembre de 2017, el Grupo ha captado del público un total de USD 8,459,000 equivalente a C\$ 260,460,223 e intereses a la fecha por USD 45,199 equivalente a C\$ 1,391,710. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 diciembre de 2017, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono (días)	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2017	
							Dólares	Córdobas
NIBDF00B0062	1440	1,500	500	500,000	23/05/2018	6.30 %	500,000	15,395,450
NIBDF00B0112	1080	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2018	6.00 %	1,000,000	30,790,900
NIBDF00B0088	1440	1,000	770	770,000	28/10/2018	6.30 %	770,000	23,708,993
NIBDF00B0120	1440	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2019	6.30 %	1,000,000	30,790,900
NIBDF00B0096	1800	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2019	6.65 %	1,000,000	30,790,900
NIBDF00B0179	1080	1,000	965	965,000	21/10/2019	6.00 %	965,000	29,713,219
NIBDF00B0161	720	3,000	278	278,000	24/10/2018	5.75 %	278,000	8,559,870
NIBDF00B0187	1080	2,350	2,350	2,350,000	16/12/2019	6.00 %	2,350,000	72,358,615
NIBDF00B0229	360	2,500	258	258,000	30/11/2018	5.20 %	258,000	7,944,052
NIBDF00B0237	900	3,500	338	338,000	23/06/2020	5.90 %	338,000	10,407,324
Totales		<u>17,850</u>	<u>8,459</u>	<u>8,459,000</u>			8,459,000	260,460,223
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							45,199	1,391,710
							<u>8,504,199</u>	<u>261,851,933</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(a) Depósitos con instituciones financieras</b>		
<b>En moneda nacional</b>		
Depósitos		
A la vista que no devengan intereses	3,704,687	5,817,604
Ahorro	26,649,634	31,701,690
A plazo vigente	32,051,346	-
	62,405,667	37,519,294
<b>En moneda extranjera</b>		
Depósitos		
A la vista que no devengan intereses	6,763,646	2,616,493
Ahorro	328,570,861	397,314,773
A plazo vigentes	937,319,635	963,288,145
	1,272,654,142	1,363,219,411
<b>Subtotal depósitos con instituciones financieras</b>	1,335,059,809	1,400,738,705
<b>(b) Obligaciones con instituciones financieras en moneda extranjera</b>	5,214,678,752	5,912,783,842
<b>(c) Obligaciones por bonos emitidos</b>	216,355,706	415,276,868
<b>Total obligaciones con instituciones financieras</b>	6,766,094,267	7,728,799,415
<b>(d) Sobreprecio colocación serie bono IFI LP</b>	-	59,211
<b>(e) Otras cartas de crédito</b>	-	11,859,041
	6,766,094,267	7,740,717,667
<b>(f) Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones</b>	116,872,664	100,159,508
<b>Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	6,882,966,931	7,840,877,175

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)**

**(b) Obligaciones con instituciones financieras en moneda extranjera**

**2018**

Institución financiera	Moneda de pago	Tasa			Fecha de último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	Saldo
		Tipo	Referencia	Revisión				
<b>(b-1) Obligaciones a plazo hasta un año</b>								
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	19-mar-19	LGC BCIE 1398 *	-	193,983,000
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	04-may-19	Línea de crédito IFC**	-	200,449,100
Financiamiento	USD	Variable	Libor	-	09-ene-19	Sin garantía	-	161,652,500
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	-	26-jun-19	Cesión de cartera	-	174,584,700
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	26-abr-19	Línea de crédito IFC**	-	244,095,275
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	25-mar-19	Línea de crédito BID***	-	32,330,500
Financiamiento	USD	Fija	-	-	15-ene-19	Sin garantía	-	64,661,000
Financiamiento	USD	Fija	-	-	11-feb-19	Sin garantía	-	38,570,287
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	25-feb-19	Línea de crédito IFC**	-	48,495,750
<b>(b-2) Obligaciones a plazo mayor de un año</b>								
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	11-jun-26	Cesión de cartera y activos	627,999,949	421,571,202
Financiamiento con garantía	USD	Variable	-	Trimestral	25-oct-26	Cesión de cartera	837,808,105	468,729,352
Financiamiento	USD	Variable	-	Semestral	15-mar-24	Sin garantía	-	404,131,250
Financiamiento	USD	Variable	-	-	07-ago-20	Sin garantía	-	323,305,000
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	Semestral	02-sep-25	Cesión de cartera	785,751,464	596,172,917
Financiamiento	USD	Variable	-	Semestral	10-oct-19	Cesión de cartera y activos	449,752,906	53,884,167
Financiamiento con garantía	USD	Variable	-	Semestral	15-may-25	Cesión de cartera	302,988,048	247,233,236
Financiamiento con garantía	USD	Variable	-	Semestral	10-oct-24	Cesión de cartera y activos	-	228,215,295
Financiamiento	USD	Variable	-	Semestral	30-oct-19	Sin garantía	-	226,313,500
Financiamiento	USD	Variable	-	Semestral	22-dic-20	Sin garantía	-	323,305,000
Financiamiento	USD	Variable	-	Semestral	04-dic-23	Sin garantía	-	161,652,500
Financiamiento	USD	Variable	Prime	Anual	31-ene-22	Sin garantía	-	88,738,469
Financiamiento	USD	Variable	Prime	Semestral	02-ago-33	Sin garantía	-	512,604,752
<b>Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>							<u>3,004,300,472</u>	<u>5,214,678,752</u>

\*Línea Global de Crédito BCIE 1398

\*\*International Finance Corporation IFC

\*\*\*Inter American Development Bank IDB

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)**

**(b) Obligaciones con instituciones financieras en moneda extranjera**

2017

Institución financiera	Moneda de pago	Tasa			Fecha de último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	Saldo
		Tipo	Referencia	Revisión				
<b>(b-1) Obligaciones a plazo hasta un año</b>								
Financiamiento	USD	Fija	-	-	25-may-18	Sin garantía	-	66,539,135
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	Semestral	24-ago-18	Línea de crédito CCC*	-	120,995,480
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	Trimestral	19-dic-18	Cesión de cartera	-	609,507,880
Financiamiento	USD	Fija	-	-	14-may-18	Sin garantía	-	227,852,660
Financiamiento	USD	Fija	-	-	22-jun-18	Sin garantía	-	61,581,800
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	12-jun-18	Línea de crédito IFC**	-	92,372,700
Financiamiento	USD	Variable	Libor	Semestral	08-ene-18	Sin garantía	-	153,954,500
Financiamiento	USD	Fija	-	-	15-jun-18	Sin garantía	-	61,581,800
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	16-ago-18	Línea de crédito IFC**	-	293,221,741
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	15-oct-18	Línea de crédito IFC**	-	53,545,375
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	12-mar-18	Línea de crédito IFC**	-	263,262,195
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	Semestral	06-ago-18	Línea de crédito CCC*	-	61,581,793
<b>(b-2) Obligaciones a plazo mayor de un año</b>								
Financiamiento	USD	Fija	-	-	11-abr-27	Cesión de cartera y activos	605,068,280	488,760,265
Financiamiento	USD	Variable	Libor	Trimestral	25-oct-26	Cesión de cartera	1,021,616,681	567,270,225
Financiamiento	USD	Variable	Libor	Trimestral	15-mar-18	Cesión de cartera	13,384,945	7,697,725
Financiamiento	USD	Variable	Libor	Semestral	07-ago-20	Sin garantía	-	307,909,000
Financiamiento con garantía	USD	Fija	-	-	02-sep-25	Cesión de cartera	824,249,718	691,991,628
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	Semestral	10-oct-19	Cesión de cartera y activos	531,857,100	102,636,334
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	Semestral	15-may-25	Cesión de cartera	334,868,367	271,684,412
Financiamiento con garantía	USD	Variable	Libor	Semestral	10-oct-24	Cesión de cartera y activos	-	253,572,118
Financiamiento	USD	Variable	Libor	Semestral	16-nov-18	Sin garantía	-	369,490,800
Financiamiento	USD	Variable	Libor	Semestral	22-dic-20	Sin garantía	-	307,909,000
Financiamiento	USD	Variable	Prime	Anual	31-ene-22	Sin garantía	-	81,925,093
Financiamiento	USD	Variable	Prime	Semestral	02-ago-33	Sin garantía	-	395,940,183
<b>Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>							<u>3,331,045,091</u>	<u>5,912,783,842</u>

\* Commodity Credit Corporation

\*\* International Finance Corporation

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(18) Obligaciones por bonos emitidos a instituciones financieras (continuación)**

**(e) Obligaciones por bonos emitidos**

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha emitido bonos a instituciones financieras por USD 14,500,000, de los cuales ha colocado un total de USD 7,342,000 en bonos a otras instituciones financieras equivalentes a C\$ 237,370,531 e intereses a la fecha por USD 31,554 equivalentes a C\$ 1,020,159. De la totalidad de los bonos se eliminan los bonos adquiridos por ASSA por USD 650,000 equivalente a C\$ 21,014,825 para un total de C\$ 216,355,706. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2018	
							Dólares	Córdobas
NIBDF00B0070	1,800	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50 %	2,500,000	80,826,250
NIBDF00B0179	1,080	1,000	35	35,000	21/10/2019	6.00 %	35,000	1,131,567
NIBDF00B0237	900	3,500	3,107	3,107,000	23/06/2020	5.90 %	3,107,000	100,450,864
NIBDF00B0245	1,440	1,500	1,200	1,200,000	23/05/2022	6.45 %	1,200,000	38,796,600
NIBDF00B0260	1,080	500	500	500,000	17/12/2021	9.00 %	500,000	16,165,250
		9,000	7,342	7,342,000	Bonos adquiridos ASSA		(650,000)	(21,014,825)
							6,692,000	216,355,706
							31,554	1,020,159
							<u>6,723,554</u>	<u>217,375,865</u>

Intereses por pagar sobre emisión de bonos

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(18) Obligaciones por bonos emitidos a instituciones financieras (continuación)**

**(d) Obligaciones por bonos emitidos a largo plazo (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha emitido bonos a instituciones financieras por USD 20,500,000 de los cuales ha colocado un total de 14,137,000 en bonos a otras instituciones financieras equivalente a C\$ 435,290,953, otorgando descuento por colocación de USD 7,303 e intereses a la fecha por USD 97,440 equivalente a C\$ 3,000,265. De la totalidad de los bonos se eliminan los bonos adquiridos por ASSA por USD 650,000 equivalente a C\$ 20,014,085 y se adiciona un sobreprecio de colocación de USD 1,923 para un total de C\$ 415,336,079. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2017	
							Dólares	Córdobas
NIBDF00B0062	1,440	1,500	1,000	1,000,000	23/05/2018	6.30 %	1,000,000	30,790,900
NIBDF00B0088	1,440	1,000	230	230,000	28/10/2018	6.30 %	230,000	7,081,907
NIBDF00B0054	1,800	500	500	500,000	16/12/2018	7.00 %	500,000	15,395,450
NIBDF00B0070	1,800	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50 %	2,500,000	76,977,250
NIBDF00B0179	1,080	1,000	35	35,000	21/10/2019	6.00 %	35,000	1,077,681
NIBDF00B0161	720	3,000	2,722	2,722,000	24/10/2018	5.75 %	2,722,000	83,812,830
NIBDF00B0203	390	2,500	2,500	2,500,000	08/10/2018	5.20 %	2,500,000	76,977,250
NIBDF00B0237	900	3,500	150	150,000	23/06/2020	5.90 %	150,000	4,618,635
NIBDF00B0229	360	2,500	2,000	2,000,000	30/11/2018	5.20 %	2,000,000	61,581,800
NIBDF00B0195	360	2,500	2,500	2,500,000	08/09/2018	5.20 %	2,500,000	76,977,250
		20,500	14,137	14,137,000	Bonos adquiridos ASSA		(650,000)	(20,014,085)
							13,487,000	415,276,868
							1,923	59,211
							13,488,923	415,336,079
							97,440	3,000,265
							13,586,363	418,336,344

Sobre precio de colocación de bonos

Intereses por pagar sobre emisión de bonos

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)**

El Grupo debe cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos por terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones.

Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo presenta incumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos relacionados con obligaciones contraídas con dos (2) instituciones financieras, para las cuales obtuvo dispensas por cerrar el año por debajo de los límites requeridos contractualmente, los cuales se detallan a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>Indicador financiero</u>	<u>Límite</u>	<u>Resultado al 31 de diciembre de 2018</u>
The Norwegian Investment Fund for Developing Countries	Activos líquidos sobre pasivos líquidos (90 días)	≥ 125 %	96.06 %
Micro Finance Enhancement Facility	ROA anualizado	≥ 0.50 %	0.35 %

Estas dispensas tienen validez hasta el primer semestre del 2019. El Grupo confirma estar en cumplimiento con el resto de los indicadores financieros y demás condiciones contractuales.

A continuación, se presentan los vencimientos del principal de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a partir del año 2019:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	3,246,984,173
2020	1,454,005,985
2021	506,073,906
2022	513,225,471
Posterior al 2022	1,045,804,732
	<u>6,766,094,267</u>

**(19) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	152,046,110	147,246,931
Interés por pagar por certificados de depósito a plazo en córdobas	1,785,078	2,278,336
	<u>153,831,188</u>	<u>149,525,267</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(20) Reservas técnicas**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Reservas de riesgos en curso	142,460,110	272,190,386
Reservas matemáticas	31,438,348	27,697,627
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	353,833,063	560,158,369
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	17,691,653	28,007,918
Reserva de contingencia	248,804,434	213,569,147
Reserva para riesgos catastróficos	96,956,804	79,783,919
	<b>891,184,412</b>	<b>1,181,407,366</b>

**(21) Otras cuentas por pagar**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por pagar diversas	119,096,101	124,928,265
Impuestos sobre la renta mínimo definitivo	89,272	89,272
Impuesto sobre la renta anual	22,879,041	57,752,246
	<b>142,064,414</b>	<b>182,769,783</b>
<b>Impuestos retenidos por pagar</b>		
Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios	3,642,582	4,421,356
Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes	2,090,558	4,126,978
Retención en la fuente	12,674,813	9,984,696
	<b>18,407,953</b>	<b>18,533,030</b>
	<b>160,472,367</b>	<b>201,302,813</b>

**(22) Otros pasivos y provisiones**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Provisiones para obligaciones</b>		
Provisiones para prestaciones laborales	120,362,158	125,812,798
Aportaciones patronales por pagar	4,715,660	5,454,580
Otras provisiones	18,909,283	19,261,526
	<b>143,987,101</b>	<b>150,528,904</b>
<b>Otros pasivos</b>		
Provisión para créditos contingentes	850,283	893,203
Ingresos diferidos	29,919,435	41,202,197
Otros pasivos	81,162,003	56,376,205
	<b>111,931,721</b>	<b>98,471,605</b>
	<b>255,918,822</b>	<b>249,000,509</b>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(23) Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(i) International Finance Corporation</b>		
Préstamo por un monto de USD 3,750,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés variable de 9.23 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de cinco (5) años y sin garantía.	121,239,375	115,465,875
<b>(ii) IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, L. P.</b>		
Préstamo por un monto de USD 11,250,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés variable de 9.23 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de cinco (5) años y sin garantía.	363,718,125	346,397,625
	484,957,500	461,863,500
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	9,735,818	8,075,324
<b>Total de obligaciones subordinadas</b>	<b>494,693,318</b>	<b>469,938,824</b>

**(24) Ingresos financieros**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(i) Ingresos financieros por disponibilidades</b>	8,792,466	4,283,672
<b>(ii) Ingresos por inversiones en valores</b>		
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	93,164,576	88,125,622
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	48,588,979	34,672,236
	141,753,555	122,797,858
Pasan...	150,546,021	127,081,530

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(24) Ingresos financieros (continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
...vienen	150,546,021	127,081,530
<b>(iii) Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados</b>	<b>1,969,071</b>	<b>1,167,607</b>
	<u>152,515,092</u>	<u>128,249,137</u>
<b>(iv) Ingresos financieros por cartera de créditos</b>		
Ingresos financieros por créditos vigentes	1,983,851,538	1,926,957,775
Ingresos financieros por créditos vencidos	81,809,286	73,214,170
Ingresos financieros por créditos reestructurados	39,471,415	31,111,111
Ingresos financieros por créditos prorrogados	10,325,776	295,923
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	7,650,196	11,919,543
	<u>2,123,108,211</u>	<u>2,043,498,522</u>
<b>(v) Primas retenidas</b>		
Primas emitidas	2,039,646,354	1,447,781,349
Devoluciones y cancelaciones	<u>(388,730,235)</u>	<u>(160,138,820)</u>
	1,650,916,119	1,287,642,529
Primas cedidas	<u>(942,350,900)</u>	<u>(537,836,604)</u>
	708,565,219	749,805,925
<b>(vi) Comisiones por reaseguro y reafianzamientos cedidos, neto</b>	<u>199,396,438</u>	<u>110,946,611</u>
<b>(vii) Otros ingresos financieros</b>	<u>115,888,697</u>	<u>324,819,661</u>
	<u>3,299,473,657</u>	<u>3,357,319,856</u>

**(25) Gastos financieros**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	391,773,177	274,286,626
Por obligaciones con el público	375,340,859	370,272,936
Por obligaciones subordinadas	43,209,737	38,677,064
Por operaciones con reportos y valores derivados	23,419,976	-
Por obligaciones con el BCN	8,901,913	7,865,568
Por otras cuentas por pagar	5,055	8,139
	<u>842,650,717</u>	<u>691,110,333</u>
<b>Otros gastos (ingresos) financieros</b>		
Reserva de contingencia	24,178,673	37,976,160
Reserva catastrófica	12,946,161	2,127,421
Reserva matemática y por cuenta de inversión	2,288,938	2,363,432
Prima no devengada	<u>(141,385,211)</u>	<u>36,078,727</u>
Pasan...	<u>(101,971,439)</u>	<u>78,545,740</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(25) Gastos financieros (continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
...vienen	(101,971,439)	78,545,740
<b>Otros gastos (ingresos) financieros (continuación)</b>		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	727,182,898	1,123,839,583
Costos de emisión	466,403,769	251,032,261
Siniestros de períodos anteriores	150,133,981	52,026,471
Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido	(539,241,083)	(861,036,321)
Otros	66,283,224	109,114,266
	768,791,350	753,522,000
	1,611,442,067	1,444,632,333

**(26) Ingresos netos por ajustes monetarios**

Producto del deslizamiento diario del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018, se ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 127,679,934 (2017: C\$ 132,965,039) como parte de los resultados combinados del período.

**(27) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Provisión para incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	580,703,532	400,600,710
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	94,160,012	74,465,126
Gasto por deterioro de inversiones	4,079,298	-
	678,942,842	475,065,836
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	(90,589,770)	(89,850,481)
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(19,924,411)	(44,250,541)
Utilidad venta de inversiones	(814,237)	-
	(111,328,418)	(134,101,022)
	567,614,424	340,964,814

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(28) Gastos de administración**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios al personal	557,786,600	553,210,682
Alquileres	90,653,732	77,337,517
Honorarios profesionales	83,993,368	72,036,025
Amortización (nota 16)	81,175,383	65,736,192
Depreciación (nota 15)	57,423,668	49,737,601
Reparaciones y mantenimiento	41,128,669	50,424,122
Comunicaciones	37,081,861	35,963,465
Propaganda y publicidad	32,469,070	49,685,011
Agua y energía	32,057,174	30,816,645
Vigilancia	27,686,932	22,381,671
Seguros y fianzas	25,140,156	22,933,891
Dietas	19,593,640	16,431,150
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	10,017,398	11,850,145
Combustibles y lubricantes	9,700,482	10,099,616
Gastos de transporte	8,650,686	9,211,899
Papelería y útiles de oficina	7,899,734	9,896,541
Otros gastos de infraestructura	7,037,796	5,648,186
Gastos legales	3,054,338	2,896,507
Afiliaciones y suscripciones	1,805,280	1,640,784
Aportes a otras instituciones	1,381,436	1,316,478
Otros gastos	52,710,819	35,956,347
	<u>1,188,448,222</u>	<u>1,135,210,475</u>

**(29) Contribuciones por leyes especiales**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones por leyes especiales		
Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE (a)	35,215,325	33,681,121
Aportes a la Superintendencia (b)	22,008,970	19,196,220
	<u>57,224,295</u>	<u>52,877,341</u>

(a) Corresponde a aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos 25 y 28 de la Ley 551/2005, de 30 de agosto, del Sistema de Garantía de Depósitos.

(b) Corresponden a aportes efectuados por el Grupo a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo 29 de la Ley 316/1999, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia deben aportar anualmente el uno punto tres (1.3) por millar del total de activos.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(30) Gasto del impuesto sobre la renta**

A continuación, se presenta una conciliación entre la utilidad contable y el gasto del impuesto sobre la renta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	345,236,915	725,085,896
Más: retención definitiva del IR	10,225,361	11,252,150
Menos: contribuciones por leyes especiales (nota 29)	<u>(57,224,295)</u>	<u>(52,877,341)</u>
Renta gravable	<u>298,237,981</u>	<u>683,460,705</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	89,471,394	205,038,211
Menos: Efecto impositivo de ingresos no constitutivos de renta	(9,621,807)	(9,009,743)
Más: Efecto impositivo gastos no deducibles	<u>3,991,693</u>	<u>3,789,919</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u><u>83,841,280</u></u>	<u><u>199,818,387</u></u>

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

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

De conformidad con el Decreto n.º 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero de 2011, los bancos están obligados a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determinará de la siguiente manera:

Adicionalmente, los bancos deberán enterar la diferencia entre el 30 % de las utilidades mensuales gravables informadas ante la Superintendencia, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1 % sobre ingresos brutos. En caso contrario, cuando un banco no opere con utilidades, el pago a realizar será sobre el 1 % de la renta bruta. Cuando las utilidades proyectadas resultan en menor cuantía que las devengadas en el período correspondiente, el anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta se calculará del monto de las utilidades que resulten mayor, al comparar lo devengado con lo proyectado.

Las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital de las instituciones financieras reguladas o no por las autoridades competentes, deberán integrarse en su totalidad como rentas de actividades económicas.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(30) Gasto del impuesto sobre la renta (continuación)**

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles; por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

Cada una de las compañías del Grupo determinó el gasto del impuesto sobre la renta conforme con las leyes y regulaciones aplicables y vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**(31) Cuentas contingentes y de orden**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	1,430,516,211	1,498,667,949
Garantías otorgadas	95,331,565	106,353,705
Cartas de crédito	11,746,738	20,109,937
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>1,537,594,514</b>	<b>1,625,131,591</b>
Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	677,328,491,611	557,204,063,042
Riesgos cedidos en reaseguro	561,294,256,513	424,635,086,701
Garantías recibidas en poder de terceros	40,460,114,185	35,997,425,251
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	9,487,762,496	7,086,408,034
Otras cuentas de registro	7,119,274,288	9,778,481,137
Cartera dada en garantía	2,913,232,169	3,118,530,883
Otros títulos / instituciones financieras de deuda	1,413,887,887	1,752,724,568
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuentas de terceros	1,187,542,927	2,610,513,700
Cuentas saneadas	1,037,761,729	850,901,218
Inversiones dadas en garantía	884,188,078	212,514,207
Contragarantías recibidas por fianzas emitidas	769,981,448	770,216,289
Garantías recibidas en poder del Grupo	738,177,904	860,560,069
Ingresos en suspenso	617,520,012	342,963,663
Valores ajenos en custodia	521,641,626	-
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	452,873,058	308,386,250
Fianzas en vigor	240,751,261	365,323,962
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	175,736,704	288,375,973
Cuentas incobrables retiradas del activo	66,370	66,370
Activos totalmente depreciados	327	1,957
<b>Cuentas de orden</b>	<b>1,306,643,260,593</b>	<b>1,046,182,543,274</b>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables**

Los miembros del Grupo están sujetos a regulaciones las que se detallan a continuación:

**(a) Banco de Finanzas, S. A.**

El Banco de Finanzas como intermediario, presta diversos tipos de servicios bancarios, entre ellos el financiamiento de préstamos de consumo, vehículos, comerciales, hipotecarios, entre otros. La actividad de financiamiento de créditos en todo el sistema financiero nacional está normada por un marco regulatorio amplio:

- **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 363,000,000 según la resolución SIBOIF-1040-1-FEB9-2018 (2017: C\$ 329,495,500). El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa es de C\$ 3,294,000 según la resolución CD-SIBOIF-987-1-MAR7-2017 (2017: C\$ 3,294,000 según la resolución CD-SIBOIF-987-1-MAR7-2017) y el capital mínimo para una aseguradora que brinda seguros patrimoniales, personales y fianzas es de C\$ 119,580,000 conforme a la resolución CD-SIBOIF-1083-1-NOV20-2018.

- **Encaje legal**

De conformidad con las normas monetarias vigentes emitidas por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambos casos, del 12 % diario y del 15 % semanal para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

- **Requerimientos de capital**

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, el Banco debe mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los activos de riesgo (disponibilidades, inversiones en valores, operaciones en valores y derivados, cartera de créditos, otras cuentas por cobrar, bienes de uso, bienes recibidos en recuperación de créditos, inversiones permanentes en sociedades, otros activos y cuentas contingentes). Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo está en cumplimiento con esta Norma.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

**(b) ASSA Compañía de Seguros, S. A.**

- **Capital social obligatorio**

De conformidad con lo establecido en la resolución n.º CD-SIBOIF-1083-1-NOV20-2018 de fecha 20 de noviembre de 2018, Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros, en su artículo 1, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio, la suma de C\$ 119,580,000 [2017: C\$ 108,536,000 (ciento ocho millones quinientos treinta y seis mil córdobas)]. Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de C\$14,947,500 [2017: C\$ 13,567,000 (trece millones quinientos sesenta y siete mil córdobas)].

- **Reserva de capital**

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

**(c) Inversiones de Nicaragua, S. A.**

- La Normativa de la Superintendencia.
- Las Normas regulatorias para puestos de bolsa.
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país).

**(d) Inversiones de Oriente, S. A.**

- La regulación vigente en Nicaragua.
- El Código de Comercio de Nicaragua (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país).

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

**(e) Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A.**

- La regulación vigente en Panamá para empresas dedicadas a inversiones en acciones de empresas con domicilio en el exterior.

**(f) Inversiones corporativas NOVA, S. A.**

- La regulación vigente en Panamá para empresas dedicadas a inversiones en acciones de empresas con domicilio en el exterior.

**(g) Inversiones Mobiliarias, S. A. (IMSA)**

- La regulación vigente en Nicaragua para desarrollo y construcción de viviendas.
- El Código de Comercio de Nicaragua (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país).

**(h) Adopción de nuevo Marco Contable para el período 2019**

El 10 de octubre de 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017, Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras, que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones bancarias y financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la Superintendencia.

El 3 de noviembre de 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017, Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones bancarias y financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la Superintendencia.

El 21 de noviembre de 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1028-1-NOV21-2017, Norma para la Implementación del Marco Contable para las Compañías de Seguros, Reaseguros y Afianzadoras que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones de seguros, reaseguros y afianzadoras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y las normas emitidas por la Superintendencia.

El Grupo concluyó el plan de implementación de estos marcos contables en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019, y entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con dichas normas, los primeros estados financieros bajo este nuevo Marco Contable serán los del período que terminarán al 31 de diciembre de 2019.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

**(h) Adopción de nuevo Marco Contable para el período 2019 (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha, no existe ningún efecto en las cifras reportadas en los estados financieros combinados, producto de la adopción de dicho marco contable.

**(33) Riesgos de instrumentos financieros**

**(a) Riesgo de crédito**

**(i) Riesgo de crédito**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites de país, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

**Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas**

De conformidad con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley 561/2005 y las normas prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30 % de la base del cálculo de capital.
- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Grupo y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas del Grupo, el máximo de créditos para esos deudores debe ser del 30 % de la base del cálculo de capital del Grupo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo.

El Grupo tiene saldos y transacciones con partes relacionadas, según se detalla en la nota 8.

Si hubiese falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**(i) Riesgo de crédito (continuación)**

**Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración del Grupo confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos de esta norma.

**(ii) Cuentas contingentes**

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Grupo utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance general combinado, según se detalla en la nota 31.

**Líneas de crédito**

Los compromisos para líneas de crédito son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista violación de alguna condición establecida en el contrato.

**Garantías de cumplimiento**

Las garantías de cumplimiento se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes del Grupo. Estas garantías representan seguridad irrevocable de que el Grupo realizará los pagos ante el caso de que el cliente no cumpla con sus obligaciones con terceras partes.

**Cartas de crédito**

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Grupo con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de préstamos. Todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro de un plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

**Líneas de créditos para sobregiros en cuenta corriente**

Las líneas de créditos para sobregiros de cuentas corrientes corresponden a los derechos eventuales que tiene el Banco frente a los clientes por los montos de créditos autorizados y no utilizados, en los cuales se ha suscrito un contrato que permite a los clientes la utilización de créditos de manera automática sin que se requiera la aprobación previa de cada operación.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**(ii) Cuentas contingentes (continuación)**

**Avales**

Son las operaciones en las que el Grupo garantiza una acción de un tercero. Es decir, la obligación de pago para el Grupo surge por el incumplimiento por parte de un tercero de la acción garantizada. Corresponde a un aval cuando el Grupo es responsable del pago, si no lo hace el deudor garantizado. Estos compromisos pueden estar motivados por transacciones o por operaciones financieras por créditos concedidos por terceros al avalado.

**(b) Riesgo de liquidez**

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

La administración del riesgo de liquidez es efectuada principalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Gerencia de Riesgo.

Conforme lo establece la nueva Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016, la cual reemplaza a la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) está calculada sobre los activos líquidos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo con poca o ninguna pérdida de valor y libres de gravámenes, para hacer frente a sus necesidades de liquidez, definida para un horizonte de 30 días calendario a fin de conocer su adecuado nivel liquidez por moneda.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

Las instituciones financieras deberán ajustar sus sistemas para cumplir con la RCL según la gradualidad siguiente:

	<b>1 de julio</b>				
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
RCL	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %

La liquidez por plazo de vencimiento residual contractual es calculada sobre diferencia entre los flujos de efectivos a recibir y a pagar, procedentes de sus operaciones activas, pasivas, y fuera de balance por plazo de vencimiento residual contractual o según supuestos, (principal + intereses por cobrar y por pagar; flujos de intereses futuros para cada banda de tiempo sin provisiones), que permita identificar la posible existencia de desfases futuros; así como el reporte del monto del plan de contingencia que podría utilizarse para cubrir las brechas de liquidez.

A la fecha de estos estados financieros combinados, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

Como parte de la administración del riesgo de liquidez, la Gerencia de Riesgo mantiene un monitoreo diario de los saldos de los depósitos reales, medidos a través de proyecciones a corto y mediano plazo. Esta proyección es elaborada mediante el análisis de series de datos históricas, tomando como base los saldos de depósitos del Banco con frecuencia diaria desde el 2005 con un margen de error del 5 %.

La Gerencia de Riesgo implementó la simulación de escenario de *stress* de liquidez, basado en la Norma de Gestión de riesgo de Liquidez. El índice de cobertura de liquidez al 31 de diciembre de 2018 presenta una razón del 91 %, resultando que está por encima del mínimo establecido por la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez vigente en el período 2018, que requiere una cobertura del 80 %. Asimismo, se han realizado ajustes a niveles de volatilidad y estabilidad de los depósitos del Banco con base en el análisis de series históricas desde al año 2001.

A la fecha de estos estados financieros combinados, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

**(i) Encaje legal**

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el BCN, las instituciones financieras en Nicaragua deben mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN.

De acuerdo con la resolución n.º CD-BCN-XXVIII-1-18 del 15 de junio de 2018 modificó la medición diaria y semanal del porcentaje requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera; en ambos casos, calculado sobre una tasa del 10 % diaria y el semanal sobre una tasa del 15 % de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje de la semana anterior a la semana en evaluación.

Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo del Banco es de 23.73 % en córdobas y 18.85 % en dólares (2017: 22.12 % en córdobas y 16.64 % en dólares).

A continuación, presentamos el encaje legal promedio del último trimestre calendario para el Banco:

	<b>Último trimestre calendario presentado en miles</b>			
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Córdobas</b>	<b>Dólares</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Dólares</b>
Encaje legal promedio mantenido	417,145	58,773	462,042	66,875
Promedio mínimo requerido	(263,443)	(46,724)	(313,346)	(60,284)
Excedente	153,702	12,049	148,696	6,591

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Grupo no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)**

**(c) Riesgo de mercado**

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgo y Tecnología y el Comité ALCO. El Comité ALCO es responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgos, bajo los lineamientos del Comité de Riesgo y Tecnología. La Gerencia de Riesgo debe proponer al Comité de Riesgo y Tecnología y a la Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

Ambos comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de moneda y de tasa de interés. Los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

**(d) Riesgo operacional**

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (GRO) publicada en la resolución CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Banco cuenta con un sistema de GRO que le permite identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear la exposición al riesgo operacional en el desarrollo del negocio y operaciones:

- Se realizó reevaluación de riesgos operativos y actualmente se cuenta con un inventario de 255 riesgos operativos, de los cuáles 195 están identificados en los procesos críticos y 60 en los procesos no críticos. También se identificaron 14 riesgos focales.
- En el 2018 se capacitaron 897 colaboradores de todas las áreas, incluyendo líderes, personal de sucursales y resto de áreas.
- Se cuenta con 15 planes de acción que están en proceso, con un avance del 72 %.
- En el 2018 se reportaron 1,677 eventos de riesgo operacional y USD 19,440 en pérdidas operativas.
- El cumplimiento del plan de pruebas de contingencia operativa fue del 100 %.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)**

**(d) Riesgo operacional (continuación)**

Para fortalecer la cultura de riesgo operacional a nivel de todos los colaboradores se han realizado varias actividades como videos informativos y premios a la mejor gestión.

El marco general de administración del grupo sigue cuatro principios administrativos centrales:

- Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de las áreas funcionales.
- Coordinación y seguimiento general de la gestión de riesgo operacional.
- Supervisión independiente de la ejecución por el Comité de Riesgos y la Gerencia de Riesgo.
- Evaluación independiente por la Auditoría Interna.

**(e) Administración de capital**

**(i) Capital regulado**

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN, menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Grupo deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir.

A continuación, se presenta el cálculo de la adecuación de capital aplicable:

	<b>Cifras en miles</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activos de riesgo	<u>20,811,547</u>	<u>22,999,133</u>
Capital mínimo requerido	<u>2,081,155</u>	<u>2,299,913</u>
Base para la adecuación del capital		
Capital social autorizado	1,356,002	1,256,002
Resultados acumulados	1,128,605	1,081,046
Reservas patrimoniales	551,798	522,343
Obligación subordinada	387,966	461,864
Aportes por incremento de capital	<u>195,990</u>	<u>176,620</u>
	<u>3,620,361</u>	<u>3,497,875</u>
Relación capital adecuado/activos de riesgo	<u>17.40 %</u>	<u>15.21 %</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(34) Valor razonable de los instrumentos financieros**

A continuación, se muestra el valor razonable de los instrumentos financieros:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	3,771,186,476	3,771,186,476	3,841,614,413	3,841,614,413
Inversiones en valores más operaciones con reportos y valores derivados, neto	989,952,247	962,432,354	2,172,083,404	2,432,935,885
Cartera de créditos, bruta	17,230,924,075	16,917,083,647	19,361,569,579	18,971,252,872
<b>Total de activos</b>	<u>21,992,062,798</u>	<u>21,650,702,477</u>	<u>25,375,267,396</u>	<u>25,245,803,170</u>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público	11,601,712,431	11,740,830,721	13,740,536,496	13,869,131,420
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	6,766,094,266	7,209,561,905	7,740,717,667	7,913,757,536
Obligaciones con el BCN	152,046,110	154,570,745	147,246,931	149,669,113
Obligaciones subordinadas	484,957,500	511,522,893	461,863,500	489,180,547
<b>Total de pasivo</b>	<u>19,004,810,307</u>	<u>19,616,486,264</u>	<u>22,090,364,594</u>	<u>22,421,738,616</u>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(34) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

A continuación, se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo. Para el valor en libros se tomaron los saldos de cada una de las instituciones.

**(a) Depósitos en bancos a la vista / Depósitos de clientes a la vista / Depósitos de clientes de ahorro / Depósitos a plazo**

Para estos instrumentos financieros, excepto depósitos a plazo, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo. Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos futuros de efectivo descontados, usando las tasas de interés ofrecidas para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

**(b) Inversiones en valores**

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

**(c) Cartera de créditos**

El Grupo otorga financiamientos para diferentes actividades tales como: personales, agrícolas, ganaderos e industriales. El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a las tasas actuales de mercado publicadas por la Superintendencia para determinar su valor razonable.

**(d) Obligaciones con instituciones financieras**

Para las obligaciones con instituciones financieras, el valor razonable se basa en flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado publicadas por la Superintendencia para nuevos financiamientos con vencimiento similar remanente, las que difieren de la tasa pactada con cada institución financiera.

**(e) Obligaciones subordinadas**

Se determina el valor presente neto del saldo utilizando como tasas de descuento las últimas tasas vigentes contratadas.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(34) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

**(e) Obligaciones subordinadas (continuación)**

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas en una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan posibles primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros.

**(35) Notas al estado de flujos de efectivo**

A continuación, se presentan transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capitalización de utilidades	100,000,000	108,899,825
Constitución de reserva legal	31,153,557	69,523,657
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	18,034,784	13,924,563

**(36) Hechos posteriores al cierre**

- (a) A partir del 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual incrementa los porcentajes de las contribuciones al seguro social. El aporte de los trabajadores se incrementa en 0.75 % y pasa a ser del 7 % y el aporte patronal se incrementa en 2.5 % para los empleadores que tengan menos de 50 trabajadores y en 3.5 % para aquellos con 50 o más trabajadores.

Asimismo, la reforma elimina el límite máximo del salario objeto de cotización que al 31 de diciembre de 2018 era de C\$ 88,005.78 y a partir del 1 de febrero de 2019 las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(36) Hechos posteriores al cierre (continuación)**

- (b) El día 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigencia la Ley n.º 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo, del 1 %, 2 % y 3 %. Destacan la reducción de la lista de bienes y servicios exentos del IVA y una reducción general de los plazos para presentar declaraciones fiscales. Se espera que el Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria sea readecuado dentro del plazo de sesenta (60) días, contados a partir de la entrada en vigencia de la ley.

**(37) Condiciones actuales del país**

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos sociopolíticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y la duración de tales eventos; por lo tanto, el Grupo ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(38) Balance de situación combinado antes y después de ajustes**

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera consolidada para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,771,186,476	-	-	3,771,186,476
Inversiones en valores, neto	989,923,346	-	-	989,923,346
Operaciones con reportos y valores derivados	764,334,661	-	-	764,334,661
Cartera de créditos, neto	16,722,656,661	-	-	16,722,656,661
Cuentas por cobrar, neto	962,022,645	-	-	962,022,645
Bienes de uso, neto	1,152,101,693	-	-	1,152,101,693
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	48,786,713	-	-	48,786,713
Inversiones permanentes en acciones, neto	8,854,100	-	-	8,854,100
Otros activos, neto	313,457,334	28,311,290	-	341,768,624
<b>Total de activos</b>	<b>24,733,323,629</b>	<b>28,311,290</b>	<b>-</b>	<b>24,761,634,919</b>
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones con el público	11,844,475,495	-	-	11,844,475,495
Operaciones con valores y derivados	626,436,851	-	-	626,436,851
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	6,882,966,931	-	-	6,882,966,931
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	153,831,188	-	-	153,831,188
Reservas Técnicas	891,184,412	-	-	891,184,412
Acreedores contractuales	110,367,916	-	-	110,367,916
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	108,892,399	-	-	108,892,399
Otras cuentas por pagar	160,472,367	-	-	160,472,367
Otros pasivos y provisiones	255,918,822	-	-	255,918,822
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	494,693,318	-	-	494,693,318
<b>Total de pasivos</b>	<b>21,529,239,699</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,529,239,699</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social suscrito y pagado	1,356,002,300	-	-	1,356,002,300
Aportes patrimoniales no capitalizables	195,989,820	-	-	195,989,820
Reservas patrimoniales	549,249,100	-	4,247,114	553,496,214
Ajustes al patrimonio	(1,698,350)	-	-	(1,698,350)
Resultados acumulados	1,104,541,060	4,247,114	28,311,290	1,128,605,236
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>3,204,083,930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,232,395,220</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>24,733,323,629</b>	<b>4,247,114</b>	<b>32,558,404</b>	<b>24,761,634,919</b>
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>1,537,594,514</b>			<b>1,537,594,514</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>1,306,643,260,593</b>			<b>1,306,643,260,593</b>

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(39) Estado de resultados combinado antes y después de ajustes**

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron el estado de resultados combinado para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
<b>Ingresos financieros</b>				
Ingresos financieros por disponibilidades	8,792,466	-	-	8,792,466
Ingresos financieros por inversiones en valores	141,753,555	-	-	141,753,555
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	1,969,071	-	-	1,969,071
Ingresos financieros por cartera de créditos	2,123,108,211	-	-	2,123,108,211
Primas retenidas	708,565,219	-	-	708,565,219
Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedidos, neto	199,396,438	-	-	199,396,438
Otros ingresos financieros	115,888,697	-	-	115,888,697
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>3,299,473,657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,299,473,657</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Gastos financieros por obligaciones con el público	(375,340,859)	-	-	(375,340,859)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	(23,419,976)	-	-	(23,419,976)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(391,773,177)	-	-	(391,773,177)
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(8,901,913)	-	-	5,657,867,281
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(43,209,737)	-	-	(43,209,737)
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	(5,055)	-	-	(5,055)
Otros gastos financieros	(768,791,350)	-	-	(768,791,350)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(1,611,442,067)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,611,442,067)</b>
<b>Margen financiero antes de ajustes monetarios</b>	<b>1,688,031,590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,688,031,590</b>
Ingresos netos por ajustes monetarios	127,679,934	-	-	
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,815,711,524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,815,711,524</b>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(567,614,424)	-	-	
<b>Margen financiero, neto</b>	<b>1,248,097,100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,248,097,100</b>
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	280,100,537	-	-	280,100,537
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>1,528,197,637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,528,197,637</b>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	238,278	-	-	238,278
<b>Resultado operativo, neto de participación en subsidiarias y asociadas</b>	<b>1,528,435,915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,528,435,915</b>
Gastos de administración	(1,188,448,222)	-	-	(1,188,448,222)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>	<b>339,987,693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>339,987,693</b>
Contribuciones por leyes especiales	(57,224,295)	-	-	3,736,608,938
Gasto de impuesto sobre la renta	(112,152,570)	-	28,311,290	(83,841,280)
<b>Resultados del periodo</b>	<b>170,610,828</b>	<b>-</b>	<b>28,311,290</b>	<b>198,922,118</b>
Atribuible a los accionistas del Grupo	170,610,828	-	28,311,290	198,922,118

**GRUPO FINANCIERO BDF**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

**(40) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos**

N.º de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
<b>Ajuste n.º 1</b>			
1701	Anticipo de impuesto sobre la renta	28,311,290	-
6506	Impuesto sobre la renta	-	28,311,290
	Para registrar correctamente el gasto por impuesto sobre la renta, conforme lo establecido en la Ley de Concertación Tributaria	<u>28,311,290</u>	<u>28,311,290</u>
<b>Reclasificación n.º 1</b>			
4601	Resultados acumulados	4,247,114	-
4501	Reservas patrimoniales	-	4,247,114
	Traslado a reserva legal del 15 % de los resultados del período, conforme lo establecido en la Ley General 561/2005, artículo 21.	<u>4,247,114</u>	<u>4,247,114</u>