

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Balance de situación consolidado	5
Estado de resultados consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados	9-85

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2018, los estados consolidados 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 consolidados» 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 consolidados, 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.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria

Provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos

Véanse las notas 3 (g) y 13 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es considerada como un asunto clave de enfoque de auditoría. La cartera de créditos bruta representa el 79 % del total de activos del Grupo. La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos comprende la provisión de conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio estipulada en la Resolución n.º CD-SIBOIF-547-1-AGOST-20-2008 emitida por la Superintendencia.

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es determinada por una evaluación crédito por crédito basada en porcentajes establecidos para cada clasificación considerando los días de mora de dichos créditos, capacidad de pago, y comportamiento de pagos históricos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes, y cualquier otra obligación con el Grupo. Para evaluar la cartera de créditos, se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales y consumo e hipotecarios para viviendas.

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

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Pruebas de control del diseño y eficacia operativa sobre los cálculos de morosidad, revisión de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, revisiones anuales de la cartera de créditos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos, y revisión de riesgo de clientes.
- Evaluaciones de crédito para una muestra de la cartera comercial, incluyendo aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior. Este procedimiento incluyó la revisión de los expedientes de crédito de estos clientes y el cálculo de la provisión preparado por los oficiales de evaluación de activos. Lo anterior con el objetivo de confirmar si la Administración cumplió con el análisis que requiere la normativa.
- Verificación de los supuestos de la Administración considerando los valores de las garantías tomando como referencia las valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.
- Evaluación de la clasificación de riesgo para préstamos comerciales y los perfiles de la morosidad para los diferentes productos de préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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.

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 consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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. y Subsidiaria

- 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 consolidados 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 consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados 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 consolidados. 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.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Alfredo Antonio Artilles
Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
14 de marzo de 2019



KPMG

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

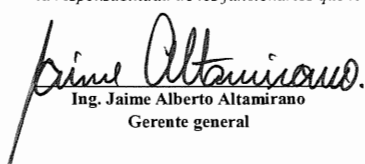
Balance de situación consolidado

31 de diciembre de 2018

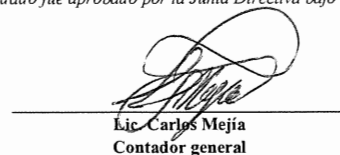
(Expresado en córdobas)

	Nota	2018	2017
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		222,063,399	267,340,173
Banco Central de Nicaragua		489,834,893	436,085,387
Depósitos en instituciones financieras del país		28,669,394	25,349,158
Otras disponibilidades		862,423	4,515,989
Moneda extranjera			
Caja		303,399,887	205,545,716
Banco Central de Nicaragua		1,864,328,791	1,999,292,706
Depósitos en instituciones financieras del país		170,532,365	132,938,187
Depósitos en instituciones financieras del exterior		572,214,946	681,778,990
Otras disponibilidades		29,879,733	81,779,551
	10	3,681,785,831	3,834,625,857
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta	11 (a)	82,157,614	537,786,031
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11 (b)	147,023,365	703,186,981
		229,180,979	1,240,973,012
Operaciones con reportos y valores derivados	12	764,334,661	-
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		16,051,719,891	18,842,183,394
Créditos prorrogados		167,845,395	1,140,352
Créditos reestructurados		525,774,992	290,119,308
Créditos vencidos		311,370,684	169,150,081
Créditos en cobro judicial		172,402,210	68,009,267
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		182,823,060	176,438,396
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(691,573,458)	(421,613,894)
	13	16,720,362,774	19,125,426,904
Otras cuentas por cobrar, neto	14	99,889,322	106,245,344
Bienes de uso, neto	15	315,460,674	159,004,406
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16	48,786,713	26,589,389
Inversiones permanentes en acciones	17	8,854,100	8,854,100
Otros activos, neto	18	204,250,299	154,669,946
Total activos		22,072,905,353	24,656,388,958
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		353,566,037	347,470,412
Depósitos de ahorro		1,314,252,616	1,574,504,458
Depósitos a plazo		163,231,383	167,530,277
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		715,035,554	857,970,132
Depósitos de ahorro		5,136,329,589	6,035,830,583
Depósitos a plazo		3,769,890,694	4,625,911,632
	19	11,452,305,873	13,609,217,494
Otras obligaciones con el público	2(f), 20	441,401,656	489,130,784
Operaciones con valores y derivados		626,436,850	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2(f), 21	6,346,639,754	7,425,177,437
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		153,831,189	149,525,267
Otras cuentas por pagar	23	24,237,774	66,755,253
Otros pasivos y provisiones	24	148,581,972	171,328,889
Obligaciones subordinadas	22	494,693,318	469,938,824
Total pasivos		19,688,128,386	22,381,073,948
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	32	1,173,560,000	1,073,560,000
Reservas patrimoniales		455,966,580	439,595,800
Resultados acumulados		755,250,387	762,159,210
Total patrimonio		2,384,776,967	2,275,315,010
Total pasivos y patrimonio		22,072,905,353	24,656,388,958
Cuentas contingentes	4 (a) (i)	1,537,594,514	1,625,131,591
Cuentas de orden	25	66,312,011,631	62,919,055,630

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente balance de situación consolidado 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 Quam
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador general

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

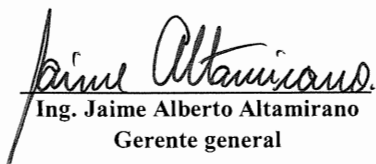
Estado de resultados consolidado

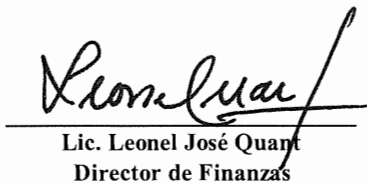
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

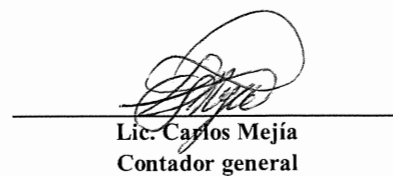
(Expresado en córdobas)

	Nota	2018	2017
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		8,143,433	3,759,695
Ingresos financieros por inversiones en valores		94,032,126	81,600,426
Ingresos financieros por cartera de créditos	13	2,122,971,189	2,044,074,746
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		1,969,071	1,167,607
Otros ingresos financieros		17,726,842	21,328,718
Total ingresos financieros		<u>2,244,842,661</u>	<u>2,151,931,192</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(377,718,363)	(372,623,699)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(23,419,976)	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(383,812,423)	(279,459,038)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(43,209,737)	(38,677,064)
Otros gastos financieros		(11,657,177)	(8,154,675)
Total gastos financieros		<u>(839,817,676)</u>	<u>(698,914,476)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		1,405,024,985	1,453,016,716
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	26	124,546,768	122,686,008
Margen financiero bruto		1,529,571,753	1,575,702,724
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	(561,198,603)	(335,201,854)
Margen financiero, neto		968,373,150	1,240,500,870
Ingresos operativos diversos, neto	28	228,464,855	261,373,697
Resultados operativos bruto		1,196,838,005	1,501,874,567
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	29	641,264	570,011
Gastos de administración	30	(976,735,065)	(946,612,456)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		220,744,204	555,832,122
Contribuciones por leyes especiales	31	(55,986,088)	(51,876,596)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(55,296,159)	(154,110,987)
Resultados del período		<u>109,461,957</u>	<u>349,844,539</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente estado de resultados consolidado 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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

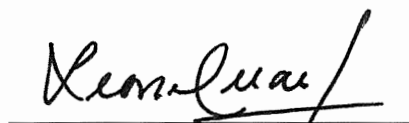
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito y pagado	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 1 de enero de 2017		979,500,000	-	387,110,473	671,728,082	2,038,338,555
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Dividendos pagados	32	-	-	-	(112,868,084)	(112,868,084)
Resultados del período		-	-	-	349,844,539	349,844,539
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	52,485,327	(52,485,327)	-
Capitalización de utilidades		94,060,000	-	-	(94,060,000)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2017	32	1,073,560,000	-	439,595,800	762,159,210	2,275,315,010
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Resultados del período		-	-	-	109,461,957	109,461,957
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	16,370,780	(16,370,780)	-
Capitalización de utilidades	8	100,000,000	-	-	(100,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	32	1,173,560,000	-	455,966,580	755,250,387	2,384,776,967

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente estado de cambios en el patrimonio consolidado 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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

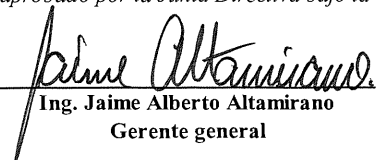
Estado de flujos de efectivo consolidado

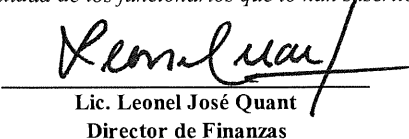
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

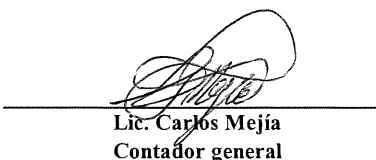
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		109,461,957	349,844,539
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	13, 27	571,822,535	392,912,721
Provisiones para otras cuentas por cobrar	14, 27	2,265,691	1,156,191
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	16, 28	12,228,510	4,951,320
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		23,605,815	23,661,642
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		360,973,811	345,103,020
Depreciaciones y amortizaciones	30	123,961,168	103,825,909
Baja de bienes de uso	15	1,130,474	1,839
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		400,637,001	397,679,409
Gasto por impuesto sobre la renta	7	55,296,159	154,110,987
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		4,090,328	(30,467,660)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(6,384,665)	(10,331,543)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		2,294,346	(1,480,107)
Otros activos		(158,166,571)	(77,753,397)
Otras cuentas por pagar		(17,497,638)	4,511,277
Otras obligaciones con el público		(60,852,767)	(261,503,680)
Impuestos pagados		(95,106,169)	(101,585,189)
Otros pasivos y provisiones		910,881	(36,920,686)
Intereses pagados		(425,628,112)	(386,015,308)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		13,123,639	1,559,740
Ingresos diferidos		(8,867,626)	1,757,279
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>909,298,767</u>	<u>875,018,303</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cartera de créditos, neta		1,839,626,259	(2,524,161,511)
Variación neta de inversiones en valores		871,599,878	(297,128,818)
Adquisiciones de bienes de uso	15	(207,387,525)	(46,017,572)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>2,503,838,612</u>	<u>(2,867,307,901)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		(2,156,911,620)	1,025,339,738
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		4,305,921	257,488
Dividendos pagados		-	(112,868,084)
Obligaciones subordinadas		43,165,487	(3,635,174)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		16,025,068,397	32,041,203,591
Pago de financiamientos recibidos		(17,481,605,590)	(30,588,818,723)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(3,565,977,405)</u>	<u>2,361,478,836</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(152,840,026)	369,189,238
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,834,625,857	3,465,436,619
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>3,681,785,831</u>	<u>3,834,625,857</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente estado de flujos de efectivo consolidado 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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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. Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios y la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento siendo un banco comercial del sector privado y que se encuentra regulado por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (Ley General 561/2005) y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). El Banco es una subsidiaria 100 % del Grupo BDF, S. A. con domicilio en la República de Panamá.

Con fecha 20 de noviembre de 2013, la Superintendencia autorizó al Banco a través de la Resolución n.º 0382 emitir valores bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por un monto de USD 15,000,000 a través de la inscripción n.º 0379. Esta emisión se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante acta n.º 243 de Junta Directiva de fecha 24 de septiembre de 2013.

Con fecha 12 de septiembre de 2016, la Superintendencia autorizó al Banco a través de la Resolución n.º 0413 la ampliación para emitir valores bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por un monto de USD 50,000,000 bajo inscripción n.º 0401. Esta autorización sustituye la emisión descrita en el párrafo anterior y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante acta n.º 290 de Junta Directiva de fecha 26 de julio de 2016.

Con fecha 10 de julio de 2018, la Superintendencia autorizó al Banco a través de una certificación, modificar el asiento registral del Programa de Emisión de Valores Estandarizados, bajo 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.

Ambos programas emitidos de conformidad con lo establecido en el artículo 16 de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario y los artículos 7 y 9 de la Ley 587/2006, de 15 de noviembre, de Mercado de Capitales.

Inversiones de Nicaragua, S. A. (la Subsidiaria), pertenece en un 99.98 % al Banco de Finanzas, S. A. y fue constituida el 12 de octubre de 1993, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal de la Subsidiaria es efectuar operaciones de intermediación de valores transferibles por cuenta de terceros o cuenta propia en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco y Subsidiaria (el 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 y en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos, instituciones financieras y para los puestos de bolsas supervisados por dicho organismo.

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

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

(b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(c) Base de medición

Los estados financieros consolidados se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales son medidas de conformidad con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia.

(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(2) Bases de presentación (continuación)

(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias (continuación)

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 hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados 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 son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación consolidado son:

- Inversiones disponibles para la venta
- Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

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 consolidados del período.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) 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 plazos y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Operaciones de reportos opcionales

El Grupo realiza operaciones de reportos opcionales que son contratos bursátiles que le conceden el derecho de comprar o vender uno o varios valores que cotizan en 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 su 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).

(d) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y 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 existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; 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 de 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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 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 Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen 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.

b. Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en 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) el 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 consolidados del período.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

(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 o 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.

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 definida, 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 valuarán 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 acuerdo con las condiciones contractuales.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

(a) 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 consolidados 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 consolidados del período cuando exista evidencia objetiva que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación consolidado.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados consolidados 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 en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados consolidados 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

(b) 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 los resultados consolidados 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.

(e) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método del devengo, 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 treinta y un (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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) 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 cuando son recibidos con base en el 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 tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; utilizando el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la norma sobre la contabilización de comisiones financieras. Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a 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 Manual Único de Cuentas.

(iii) Ingresos por servicios

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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) 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 consolidado.

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 y su Reglamento (Ley 822/2012) que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y la Ley 891/2014, de 18 de diciembre, de Reforma y Adiciones.

(g) Provisiones de cartera de créditos

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 de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con el Grupo.

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

Para todas las categorías de crédito las provisiones mínimas descritas, para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Grupo pueda aumentar su monto si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

Cartera de créditos (continuación)

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.

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 consideran 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.

Mitigantes de riesgo (garantías reales)

Para los créditos comerciales e hipotecarios para vivienda que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, el Grupo puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponde a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, con excepción a los créditos de consumo.

Para el caso de las garantías reales, que sean bonos de prenda, cuyo valor del certificado de depósito sea igual o superior al 150 % del saldo adeudado, una vez deducido cualquier gravamen pendiente, el Grupo se podrá aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Esta categoría de garantías reales aplica únicamente a los créditos comerciales.

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

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

(i) Comerciales

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:

- 1) La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Grupo.
- 2) 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.
- 3) El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
- 4) La calidad de las garantías constituidas a favor del Grupo, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha Norma, 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 %

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Grupo otras operaciones de otro tipo (consumo o hipotecarios para vivienda), 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 tal modo que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Grupo, 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

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

Consumo

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

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
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 %

Hipotecarios para vivienda

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

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 - 60 días	A	1 %
61 - 90 días	B	5 %
91 - 120 días	C	20 %
121 - 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 dólares de los Estados Unidos de América (USD 40,000 para vivienda unifamiliares y USD 50,000 para vivienda multifamiliares) y clasificados en categoría A, se les asignará un porcentaje de cero (0 %) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

(i) Provisión para otras cuentas por cobrar

Al final de cada mes el Grupo realiza una evaluación de incobrabilidad de estas cuentas por cobrar y registra una provisión a través de la aplicación de criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo: análisis de la antigüedad de los saldos y determinación del porcentaje de provisión requerido para cada uno de los saldos. Dicha estimación es reconocida en los resultados consolidados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(j) Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación de los bienes muebles	Porcentaje de provisión
Durante los primeros 6 meses	30 %
Después de 6 meses hasta 12 meses	50 %
Después de 12 meses	100 %

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación de los bienes inmuebles	Porcentaje de provisión
	Provisión asignada antes de la adjudicación
Durante los primeros 6 meses	
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 %

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) 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 consolidados 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.

(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 consolidado de operación 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
Equipos rodantes	8
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2 y 3

(l) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes en acciones en subsidiarias se reconocen en estos estados financieros consolidados utilizando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial en la Subsidiaria, los cuales se reconocen en los resultados consolidados del período. Cualquier pago de dividendos es reconocido como una reducción a la participación patrimonial en el momento en que los dividendos son decretados por la subsidiaria.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Inversiones permanentes en acciones (continuación)

Las inversiones en acciones en entidades sobre las cuales no se tiene control o influencia significativa se contabilizan al costo.

(m) 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 a la fecha de cada balance de situación consolidado para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de haber 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 su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados consolidados del período.

(n) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El Grupo sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago tomando como base la tasa contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra resultados consolidados del período.

(o) Reserva patrimonial

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

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación consolidado 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) 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 acuerdo con las políticas vigentes del Grupo.

(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 (10) días del mes de diciembre de cada año.

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

El Grupo ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- (i) Riesgo de crédito
- (ii) Riesgo liquidez
- (iii) Riesgo mercado
- (iv) Riesgo operacional
- (v) Riesgo tecnológico

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Administración del riesgo

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

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Grupo. Asimismo, con el fin de garantizar la correcta ejecución de las políticas corporativas y procedimientos establecidos por la misma, ha constituido comités y áreas a nivel de asesoría como, Gerencia de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Crédito, el Comité de Riesgo y Tecnología, el Comité de Gestión Humana y el Comité de Auditoría.

A través de estos comités se identifican y monitorean los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo, así como el establecimiento de límites de exposición, que luego son aprobados por la Junta Directiva y publicados en las políticas correspondientes. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento con las regulaciones establecidas por la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

El Grupo ha establecido políticas para el correcto funcionamiento de las finanzas, a través de controles de riesgo que son aplicados mediante el establecimiento de lineamientos específicos.

(i) Riesgo de crédito

a. Administración del riesgo de crédito

El 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 respectivo.

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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

a. Administración del riesgo de crédito (continuación)

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

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

- Los préstamos realizados por el Banco con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no deben exceder el 30 % de la base de cálculo de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2018, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas fue de 12.09 % (2017: 15.20 %).

Al 31 de diciembre, el Banco tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas, según se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas		
Cartera total	<u>337,873,897</u>	<u>413,679,338</u>
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	<u>337,300,278</u>	<u>411,975,294</u>
Unidades de interés n.º 2	<u>573,619</u>	<u>1,704,044</u>

- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores no relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas del Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser el 30 % de la base de cálculo de capital del Banco.

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo excedan el 30 % de la base de cálculo del capital del Banco.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

a. Administración del riesgo de crédito (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupos vinculados		
Cartera total	<u>2,708,129,971</u>	<u>3,100,053,380</u>
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	<u>2,706,757,918</u>	<u>3,098,959,360</u>
Unidades de interés n.º 2	<u>1,372,053</u>	<u>1,094,020</u>

Para las partes relacionadas y los grupos vinculados, las unidades de interés n.º 1 son todos aquellos grupos cuya exposición es mayor a USD 10,000 o su equivalente en córdobas para cada uno de ellos. Las unidades de interés n.º 2 son todos aquellos grupos cuya exposición es menor a USD 10,000 o su equivalente en córdobas para cada uno de ellos.

Si hubiere falta de cumplimiento con 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 consolidados.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración del Grupo confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto por esta regulación.

b. 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 de situación consolidado. A continuación, se presentan los montos totales pendientes:

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

b. Cuentas contingentes (continuación)

	2018	2017
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabientes	1,426,902,971	1,487,894,714
Garantías de cumplimiento	89,323,651	101,374,784
Cartas de crédito	11,746,738	20,109,937
Líneas de créditos para sobregiros en cuenta corriente	3,613,241	10,773,235
Avales	6,007,913	4,978,921
	<u>1,537,594,514</u>	<u>1,625,131,591</u>

Líneas de crédito de tarjetahabientes

Las líneas de créditos a tarjetahabientes son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total del compromiso no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Grupo sobre el cliente.

Garantías de cumplimiento

Las garantías bancarias de cumplimiento se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes del Grupo. Estas garantías representan la 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. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento en 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

b. Cuentas contingentes (continuación)

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 Grupo 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.

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.

(ii) 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Conforme lo establece la 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 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.

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

	1 de julio				
	2016	2017	2018	2019	2020
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 consolidados, el Banco 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 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

a. Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo obligatorio en concepto de encaje legal en moneda local y extranjera depositado en el BCN.

De acuerdo con la resolución n.º CD-BCN-XXVIII-1-18 del 15 de junio de 2018, el Banco debe mantener un encaje legal en moneda nacional y extranjera obligatoria. En ambos casos, este es calculado sobre una tasa del 10 % diaria y semanal sobre una tasa del 15 %, ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje presentes en la semana anterior a la semana en evaluación.

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

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

	Último trimestre calendario presentado en miles			
	2018		2017	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
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 Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

b. Razón de cobertura de liquidez (cifras expresadas en miles, excepto por los porcentajes)

	2018					
	Monto total		Factor	Monto ajustado		Total
	Moneda nacional	Moneda extranjera		Moneda nacional	Moneda extranjera	
Activos líquidos						
Activos de nivel I						
Caja	222,063	303,400	100.00 %	222,063	303,400	525,463
Depósitos disponibles en el BCN	210,211	389,323	100.00 %	210,211	389,323	599,534
Depósitos disponibles en instituciones financieras del país	28,637	163,627	100.00 %	28,637	163,627	192,264
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	568,775	100.00 %	-	568,775	568,775
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	100.00 %	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	74,826	-	100.00 %	74,826	-	74,826
Total nivel I	535,737	1,425,125		535,737	1,425,125	1,960,862
Activos de nivel II						
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	85.00 %	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	85.00 %	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00 %	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00 %	-	-	-
Total nivel II	-	-		-	-	-
Límite máximo del 40 % sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado	357,158	950,084		357,158	950,084	1,307,242
Monto total del fondo de activo líquido - Total (a)	535,737	1,425,125		535,737	1,425,125	1,960,862
	Monto total		Factor	Monto ajustado		Total
	Moneda nacional	Moneda extranjera		Moneda nacional	Moneda extranjera	
Activos (flujos entrantes)						
Disponibilidades	862	44	100.00 %	862	44	906
Créditos	121,831	701,216	50.00 %	60,916	350,608	411,524
Inversiones	-	2,282	100.00 %	-	2,282	2,282
Cuentas por cobrar	4,340	98,778	50.00 %	2,170	49,389	51,559
Total activos I	127,033	802,320		63,948	402,323	466,271
Pasivos (flujos salientes)						
Depósitos a la vista: fondeo estable	86,451	82,051	8.47 %	7,322	6,950	14,272
Depósitos a la vista: fondeo menos estable	267,115	632,985	25.30 %	67,580	160,145	227,725
Depósitos de ahorro: fondeo estable	435,407	2,116,177	8.89 %	38,708	188,128	226,836
Depósitos de ahorro: fondeo menos estable	878,846	3,020,153	16.48 %	144,834	497,721	642,555
Depósitos a plazo: fondeo estable	3,323	62,711	5.00 %	166	3,136	3,302
Depósitos a plazo: fondeo menos estable	4,056	504,138	11.18 %	453	56,363	56,816
Otros depósitos del público	-	-	100.00 %	-	-	-
Otras obligaciones con el público	33,589	76,544	25.00 %	8,397	19,136	27,533
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y otros						
financiamientos a la vista	31,179	340,736	100.00 %	31,179	340,736	371,915
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y otros						
financiamientos	-	80,187	100.00 %	-	80,187	80,187
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	480,569	100.00 %	-	480,569	480,569
Obligaciones con el BCN a la vista	3,637	-	100.00 %	3,637	-	3,637
Obligaciones con el BCN a plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al BCN	272,806	-	100.00 %	272,806	-	272,806
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	-	100.00 %	-	-	-
Otras cuentas por pagar	13,341	11,661	100.00 %	13,341	11,661	25,002
Contingentes	23,070	2,086	50.00 %	11,535	1,043	12,578
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	-	1,426,903	15.00 %	-	214,035	214,035
Total pasivos II	2,052,820	8,836,901		599,958	2,059,810	2,659,768
Razón de cobertura de liquidez [(a) + (I)]/(II)x100				100	89	91

Nota: La Razón de cobertura de liquidez, está preparada de conformidad con el artículo 7 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

b. Razón de cobertura de liquidez (cifras expresadas en miles, excepto por los porcentajes) (continuación)

	2017					
	Monto total			Monto ajustado		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Factor	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Activos líquidos						
Activos de nivel I						
Caja	267,337	205,546	100.00 %	267,337	205,546	472,883
Depósitos disponibles en el BCN	126,243	167,150	100.00 %	126,243	167,150	293,393
Depósitos disponibles en instituciones financieras del país	25,317	132,730	100.00 %	25,317	132,730	158,047
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	528,390	100.00 %	-	528,390	528,390
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	92,379	-	100.00 %	92,379	-	92,379
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	429,165	-	100.00 %	429,165	-	429,165
Total nivel I	940,441	1,033,816		940,441	1,033,816	1,974,257
Activos de nivel II						
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	85.00 %	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno central	-	-	85.00 %	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00 %	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00 %	-	-	-
Total nivel II	-	-		-	-	-
Límite máximo del 40 % sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado	626,961	689,211		626,961	689,211	1,316,172
Monto total del fondo de activo líquido - Total (a)	940,441	1,033,816		940,441	1,033,816	1,974,257
	Monto total			Monto ajustado		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Factor	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Factor	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Activos (flujos entrantes)						
Disponibilidades	4,516	50,274	100.00 %	4,516	50,274	54,790
Créditos	106,254	815,664	50.00 %	53,127	407,832	460,959
Inversiones	-	198	100.00 %	-	198	198
Cuentas por cobrar	3,697	105,301	50.00 %	1,849	52,651	54,500
Total activos I	114,467	971,437		59,492	510,955	570,447
Pasivos (flujos salientes)						
Depósitos a la vista: fondeo estable	95,704	94,107	10.15 %	9,714	9,552	19,266
Depósitos a la vista: fondeo menos estable	251,766	763,863	34.64 %	87,212	264,602	351,814
Depósitos de ahorro: fondeo estable	587,968	2,815,397	5.00 %	29,398	140,770	170,168
Depósitos de ahorro: fondeo menos estable	986,536	3,220,433	10.00 %	98,654	322,043	420,697
Depósitos a plazo: fondeo estable	2,950	31,176	5.00 %	148	1,559	1,707
Depósitos a plazo: fondeo menos estable	4,744	301,154	10.00 %	474	30,115	30,589
Otros depósitos del público	-	-	100.00 %	-	-	-
Otras obligaciones con el público	31,264	76,737	25.00 %	7,816	19,184	27,000
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y otros financiamientos a la vista	37,801	403,799	100.00 %	37,801	403,799	441,600
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y otros financiamientos	-	221,117	100.00 %	-	221,117	221,117
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	588,175	100.00 %	-	588,175	588,175
Obligaciones con el BCN a la vista	3,046	-	100.00 %	3,046	-	3,046
Obligaciones con el BCN a plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al BCN	613	-	100.00 %	613	-	613
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	-		-	-	-
Otras cuentas por pagar	38,600	27,575	100.00 %	38,600	27,575	66,175
Contingentes	10,734	24,396	50.00 %	5,367	12,198	17,565
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	-	1,487,895	15.00 %	-	223,184	223,184
Total pasivos II	2,051,726	10,055,824		318,843	2,263,873	2,582,716
Razón de cobertura de liquidez [(a) + (I)]/(II)x100				314	68	99

Nota: La Razón de cobertura de liquidez, está preparada de conformidad con el artículo 7 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

c. Calce de moneda

	2018			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios				
Disponibilidades	-	2,934,315,119	6,040,602	2,940,355,721
Inversiones en valores, neto	229,180,979	-	-	229,180,979
Operaciones con valores y derivados	764,334,661	-	-	764,334,661
Cartera de créditos, neto	616,457,644	16,097,707,640	-	16,714,165,284
Otras cuentas por cobrar, neto	-	95,758,964	-	95,758,964
Total de activos monetarios	1,609,973,284	19,127,781,723	6,040,602	20,743,795,609
Pasivos monetarios				
Obligaciones con el público	1,028,942,223	10,020,955,913	3,579,224	11,053,477,360
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	45,585,415	6,284,088,593	-	6,329,674,008
Obligaciones con el BCN	153,831,188	-	-	153,831,188
Operaciones con valores y derivados	523,367,829	103,069,022	-	626,436,851
Otras cuentas por pagar	-	12,084,760	-	12,084,760
Otros pasivos y provisiones	-	11,497,137	-	11,497,137
Obligaciones subordinadas	-	494,693,318	-	494,693,318
Total de pasivos monetarios	1,751,726,655	16,926,388,743	3,579,224	18,681,694,622
Calce de moneda	(141,753,371)	2,201,392,980	2,461,378	2,062,100,987
Monto nacional de activos por riesgo cambiario	1,031,050,494			

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realiza conforme con los criterios establecidos en el artículo 7 de la Norma sobre Adecuación de Capital.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

c. Calce de moneda (continuación)

	2017			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios				
Disponibilidades	-	3,090,793,732	10,541,417	3,101,335,149
Inversiones en valores, neto	1,154,405,208	86,567,804	-	1,240,973,012
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-
Cartera de créditos, neto	704,151,985	18,413,287,150	1,475,992	19,118,915,127
Otras cuentas por cobrar, neto	-	102,759,714	-	102,759,714
Total de activos monetarios	1,858,557,193	21,693,408,400	12,017,409	23,563,983,002
Pasivos monetarios				
Obligaciones con el público	1,369,172,906	11,967,850,648	6,428,572	13,343,452,126
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20,024,644	7,386,046,971	1,475,992	7,407,547,607
Obligaciones con el BCN	149,525,267	-	-	149,525,267
Otras cuentas por pagar	-	28,815,849	-	28,815,849
Otros pasivos y provisiones	-	15,071,819	-	15,071,819
Obligaciones subordinadas	-	469,938,824	-	469,938,824
Total de pasivos monetarios	1,538,722,817	19,867,724,111	7,904,564	21,414,351,492
Calce de moneda	319,834,376	1,825,684,289	4,112,845	2,149,631,510
Monto nacional de activos por riesgo cambiario	1,074,815,755			

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realiza conforme con los criterios establecidos en el artículo 7 de la Norma sobre Adecuación de Capital.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(iii) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de monedas y de tasas de interés; los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia.

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgo y Tecnología y el Comité de ALCO. El Comité de ALCO es responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgo, 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.

(iv) 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 Grupo 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, 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 %.

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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(iv) Riesgo operacional (continuación)

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.

(v) Riesgo tecnológico

De conformidad con la normativa sobre gestión del riesgo tecnológico CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007, se ha levantado la matriz de riesgos de tecnología y sus controles, así como planes de mitigación y pruebas de los principales riesgos, estando a la fecha de estos estados financieros consolidados en cumplimiento con dicha normativa.

En temas de seguridad de la información y gestión de servicios tecnológicos, el Grupo ha venido robusteciendo sus procesos, utilizando como referencia los marcos y prácticas internacionalmente aceptados (ISO 1799, ITIL, COBIT).

(b) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2018 era de C\$ 363,000,000 (2017: C\$ 329,495,500) según la resolución SIBOIF-1040-1-FEB9-2018 y para Puesto de Bolsa en el año 2018 es de C\$ 3,294,000 según la resolución CD-SIBOIF-987-1-MAR7-2017 (2017: C\$ 3,294,000)

(ii) 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 menos inversiones en instrumentos de capital en subsidiarias y asociadas en donde el Banco ejerza control directo o indirecto sobre la mayoría del capital y cualquier ajuste pendiente de constituir. De acuerdo con esta resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo. A continuación, se presenta el cálculo:

	Cifras en miles	
	2018	2017
Cartera de créditos, neto	15,965,143	18,691,085
Bienes de uso, neto	314,520	158,881
Disponibilidades	295,651	444,599
Otras cuentas por cobrar, neto	99,605	106,057
Cuentas contingentes, neto	84,326	88,163
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	48,787	26,589
Inversiones permanentes en acciones	27,874	25,985
Inversiones en valores, netos	-	19,467
Otros activos, neto	68,090	62,397
Activos ponderados por riesgo	16,903,996	19,623,223
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,245,242	1,065,696
Inversiones en instrumentos de capital	(19,049)	(17,160)
Total activos ponderados por riesgo	18,130,189	20,671,759
Capital mínimo requerido	1,813,019	2,067,176
	Cifras en miles	
	2018	2017
Capital social pagado	1,173,560	1,073,560
Reserva legal	455,966	439,596
Cargos diferidos netos de amortizaciones	(106,929)	(91,147)
Capital primario	1,522,597	1,422,009
Resultados acumulados	755,010	762,242
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	387,966	461,864
Provisiones genéricas voluntarias	95,124	4,635
Capital secundario	1,238,100	1,228,741
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(19,049)	(17,160)
Base de adecuación de capital	2,741,648	2,633,590
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	15.12 %	12.74 %

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(5) Activos sujetos a restricción

El Grupo posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (a) 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)].
- (b) 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).
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN, en moneda nacional por C\$ 263,443,091 y en moneda extranjera por USD 46,724,443 (equivalentes a C\$ 1,774,067,709) [2017: C\$ 313,346,440 y en moneda extranjera por USD 60,283,879 (equivalentes a C\$ 2,169,541,339)].

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	2018				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	8,825,200	-	8,825,200
Cartera de créditos	6,854,846	35,395,221	982,107	292,532,368	335,764,542
Provisión para cartera de créditos	(51,764)	(396,450)	(14,590)	(2,921,401)	(3,384,205)
	6,803,082	34,998,771	967,517	289,610,967	332,380,337
Depósitos	4,116,332	4,738,862	295,383,061	405,420,803	709,659,058
Ingresos por intereses	487,201	2,476,410	-	26,088,101	29,051,712
Gastos por intereses sobre depósitos	17,492	114,424	6,698,401	6,622,337	13,452,654
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	14,410,535	-	-	-	14,410,535
Servicios de seguridad	-	-	-	27,065,888	27,065,888
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	5,729,380	5,729,380
Seguros	-	-	-	18,617,612	18,617,612
	14,410,535	-	-	51,412,880	65,823,415
	2017				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	8,825,200	-	8,825,200
Cartera de créditos	11,732,507	10,273,002	11,068,326	377,155,060	410,228,895
Provisión para cartera de créditos	(156,909)	(87,442)	(120,988)	(3,723,156)	(4,088,495)
	11,575,598	10,185,560	10,947,338	373,431,904	406,140,400
Depósitos	2,365,582	1,815,926	33,210,481	604,883,980	642,275,969
Ingresos por intereses	1,711,279	1,109,877	1,838,468	33,332,053	37,991,677
Gastos por intereses sobre depósitos	58,112	37,511	710,911	19,721,079	20,527,613
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	11,907,111	-	-	-	11,907,111
Servicios de seguridad	-	-	-	21,316,491	21,316,491
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	7,577,740	7,577,740
Seguros	-	-	-	17,249,089	17,249,089
	11,907,111	-	-	46,143,320	58,050,431

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(7) Impuesto sobre la renta

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

	2018	2017
Resultados antes del impuesto sobre la renta	222,712,517	555,832,122
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 31)	(55,986,088)	(51,876,596)
Renta gravable	166,726,429	503,955,526
Impuesto sobre la renta (30 %)	50,017,929	151,186,658
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	5,857,742	3,499,917
Exceso de provisión	127,847	12,814
Menos:		
Efecto impositivo por ingresos no gravables	(707,359)	(588,402)
Gasto de impuesto sobre la renta	55,296,159	154,110,987

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, el Grupo está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determinará de la siguiente manera:

El Grupo deberá 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 el Grupo 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto sobre la renta del Grupo se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable por resultar esta mayor.

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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(7) 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.

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2018	2017
Capitalización de utilidades	100,000,000	94,060,000
Constitución de reserva legal	16,370,780	52,485,327
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 13 y 16)	18,034,784	13,924,563

(9) 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.

- (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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(10) Disponibilidades

	2018	2017
Moneda nacional		
Efectivo en caja	222,063,399	267,340,173
Depósitos en el BCN	489,834,893	436,085,387
Depósitos en instituciones financieras del país	28,669,394	25,349,158
Otras disponibilidades	862,423	4,515,989
	<u>741,430,109</u>	<u>733,290,707</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	303,399,887	205,545,716
Depósitos en el BCN	1,864,328,791	1,999,292,706
Depósitos en instituciones financieras del país	170,532,365	132,938,187
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	572,214,946	681,778,990
Otras disponibilidades	29,879,733	81,779,551
	<u>2,940,355,722</u>	<u>3,101,335,150</u>
Total de disponibilidades	<u>3,681,785,831</u>	<u>3,834,625,857</u>

Al 31 de diciembre de 2018 las disponibilidades, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 90,759,970 (equivalentes a C\$ 2,934,315,120), EUR 163,178 (equivalentes a C\$ 6,040,602) [2017: USD 100,380,103 (equivalentes a C\$ 3,090,793,733) EUR 285,463 (equivalentes a C\$ 10,541,417)]. Los depósitos en el BCN, incluyen el monto requerido para cumplir con el encaje legal conforme con lo indicado en la nota 4 (a) (ii) a.

(11) Inversiones en valores, neto

	2018	2017
(a) Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP); sujetos a mantenimiento de valor con vencimiento de quince (15) años; devengan una tasa de interés anual del 3 % capitalizable los dos (2) primeros años; los cinco (5) años siguientes devengan el 4.5 % anual, pagadero semestralmente y el 5 % anual los siguientes ocho (8) años. Los vencimientos de los títulos oscilan entre 2019 y 2027.	7,158,636	15,982,607
Bonos del MHCP con tasa anual del 4.75 % con vencimiento en 2019 y 2020.	68,556,762	420,535,095
Cinco (5) bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con tasas de rendimiento anual entre 7.96 % y 8.92 % con vencimiento máximo en julio 2022.	-	92,374,838
Pasan...	<u>75,715,398</u>	<u>528,892,540</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(11) Inversiones en valores, neto (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(a) Inversiones disponibles para la venta (continuación)		
... Vienen	75,715,398	528,892,540
Letra desmaterializada (descuento) emitida por el Banco Central de Nicaragua (BCN) a una tasa de 0.56 %, y vence el 5 de enero de 2018.	-	92,374,838
	<u>75,715,398</u>	<u>528,832,540</u>
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	6,442,216	8,893,491
Total de inversiones disponibles para la venta	<u>82,157,614</u>	<u>537,786,031</u>
(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en valores del Estado y títulos de deuda bancaria		
2018: 101 Bonos de Pago por Indemnización (BPI) locales emitidos por el MHCP con tasas anuales que oscilan entre 6.25 % al 12.99 % con vencimiento entre 2019 y 2024.		
2017: 498 Bonos de Pago por Indemnización (BPI) locales emitidos por el MHCP con tasas anuales que oscilan entre 6.24 % y 12.99 % con vencimiento entre 2019 y 2024.	80,701,446	473,733,652
2017: 2,959 Bonos del MHCP con tasa de rendimiento anual del 9.05 % con vencimiento octubre de 2020.	-	82,017,461
2017: 6 bonos corporativos, con tasas anuales que oscilan entre 2.90 % y 3.50 % con vencimientos entre 2022 y 2024.	-	78,819,603
	<u>80,701,446</u>	<u>634,570,716</u>
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	66,321,919	68,616,265
Total de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>147,023,365</u>	<u>703,186,981</u>
Total inversiones en valores	<u>229,180,979</u>	<u>1,240,973,012</u>

Durante el período el Grupo realizó ventas de sus bonos corporativos que formaban parte de la cartera de inversiones en valores por un total de C\$ 78,819,603. Estas ventas generaron una pérdida neta de C\$ 4,079,298 la cual se presenta en el estado de resultados en el rubro de gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios. El Banco obtuvo autorización de la Superintendencia para reclasificar estos saldos a Inversiones disponibles para la venta, previa a su venta.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(11) Inversiones en valores, neto (continuación)

Con fecha 5 de junio de 2018, la Superintendencia autorizó a los bancos y sociedades financieras, a realizar operaciones de reporto con títulos registrados en las cuentas contables de inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Producto de esta autorización el Banco clasificó durante el período BPI y Bonos del MHCP registrados como inversiones mantenidas al vencimiento a operaciones de reporto (véase nota 12). Asimismo, el Banco clasificó durante el período Bonos del MHCP registrados como inversiones disponibles para la venta a operaciones de reporto (véase nota 12).

(12) Operaciones con reportos y valores derivados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos		
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 de los títulos entre 6.24 % y 12.00 %.	288,373,721	-
Bonos del MHCP del portafolio de inversiones mantenidas al vencimiento, con fechas de vencimiento de julio de 2019 a julio de 2022 y rendimientos entre 7.96 % y 8.91 %	279,411,012	
	<u>764,334,661</u>	<u>-</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto

	2018						
	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos			Total
				Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	3,620,942,404	-	400,438,781	119,573,741	33,122,159	152,695,900	4,174,077,085
Comerciales	3,405,332,009	151,579,993	41,319,232	55,754,713	79,021,961	134,776,674	3,733,007,908
Agrícolas	593,161,529	10,475,667	46,213,822	2,971,658	-	2,971,658	652,822,676
Ganaderos	7,865,922	677,520	-	-	-	-	8,543,442
Industriales	1,644,784,988	5,112,215	10,274,057	-	-	-	1,660,171,260
Hipotecarios para vivienda	6,281,881,785	-	27,529,100	117,934,588	58,817,316	176,751,904	6,486,162,789
Deudores por tarjetas de crédito	447,997,560	-	-	12,579,953	-	12,579,953	460,577,513
Deudores por venta de bienes a plazo	39,147,446	-	-	2,551,894	1,440,774	3,992,668	43,140,114
Sobregiros contratados	10,606,248	-	-	4,137	-	4,137	10,610,385
Total	16,051,719,891	167,845,395	525,774,992	311,370,684	172,402,210	483,772,894	17,229,113,172
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							182,823,060
Total de cartera bruta							17,411,936,232
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(691,573,458)
Cartera de créditos, neto							16,720,362,774

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2017						
	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos			Total
				Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	4,701,993,421	-	210,445,854	98,214,387	12,440,082	110,654,469	5,023,093,744
Comerciales	4,607,705,944	1,140,352	46,266,675	15,603,358	10,661,420	26,264,778	4,681,377,749
Agrícolas	680,698,686	-	9,985,099	-	-	-	690,683,785
Ganaderos	5,335,738	-	-	-	-	-	5,335,738
Industriales	2,151,705,453	-	-	-	-	-	2,151,705,453
Hipotecarios para vivienda	6,177,018,156	-	23,421,680	43,518,082	43,468,869	86,986,951	6,287,426,787
Deudores por tarjetas de crédito	463,441,748	-	-	11,021,928	-	11,021,928	474,463,676
Deudores por venta de bienes a plazo	37,586,167	-	-	789,705	1,438,896	2,228,601	39,814,768
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	11,859,041	-	-	-	-	-	11,859,041
Sobregiros contratados	4,839,040	-	-	2,621	-	2,621	4,841,661
Total	18,842,183,394	1,140,352	290,119,308	169,150,081	68,009,267	237,159,348	19,370,602,402
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							176,438,396
Total de cartera bruta							19,547,040,798
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(421,613,894)
Cartera de créditos, neto							19,125,426,904

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	421,613,894	379,564,705
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (nota 27)	571,822,535	392,912,721
Ajuste monetario	23,455,369	19,050,075
Menos:		
Disminución de provisión por exceso (nota 27)	(19,253,109)	(42,601,873)
Disminución de provisión por dispensas	(973,354)	(1,253,468)
Saneamiento de créditos	(287,057,093)	(312,133,703)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 16)	<u>(18,034,784)</u>	<u>(13,924,563)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>691,573,458</u>	<u>421,613,894</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

El Grupo realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comercial, de consumo e hipotecario para vivienda). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de conformidad con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

A los 31 y 91 días de vencido el crédito, se castigan todos los intereses y comisiones devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías «D» o «E», se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, el cual es controlado en cuentas de orden.

De acuerdo con la antigüedad y condición del cliente, se establecerá el porcentaje máximo de endeudamiento. La garantía líquida exigida puede consistir en una cuenta de ahorro congelada o un certificado a plazo fijo del Banco o de otra institución financiera que sea aceptada por el Grupo; así como otros títulos valores emitidos por el Estado.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

2018												
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión voluntaria
A	2,084	5,582,152,063	55,762,149	51,776	3,982,947,404	77,191,330	8,184	6,235,123,370	27,740,003	62,044	15,800,222,837	160,693,482
B	88	394,926,375	10,451,281	1,139	129,222,864	6,416,976	118	79,640,808	874,367	1,345	603,790,047	17,742,624
C	38	56,953,005	4,458,654	1,663	231,014,255	46,159,870	46	40,103,105	2,005,155	1,747	328,070,365	52,623,679
D	48	56,547,909	14,403,641	2,844	282,339,397	141,058,015	92	51,339,500	10,267,900	2,984	390,226,806	165,729,556
E	78	99,915,753	73,241,786	465	60,438,204	60,438,204	143	129,272,220	65,979,800	686	289,626,177	199,659,790
Total cartera clasificada	2,336	6,190,495,105	158,317,511	57,887	4,685,962,124	331,264,395	8,583	6,535,479,003	106,867,225	68,806	17,411,936,232	596,449,131
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,124,327
Total	2,336	6,190,495,105	158,317,511	57,887	4,685,962,124	331,264,395	8,583	6,535,479,003	106,867,225	68,806	17,411,936,232	691,573,458

2017												
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión	Cantidad de préstamos	Principal más intereses	Provisión voluntaria
A	3,570	7,799,143,836	76,445,140	64,136	5,037,566,474	97,047,830	8,124	6,004,431,830	26,158,291	75,830	18,841,142,140	199,651,261
B	56	57,131,156	1,244,383	971	89,621,593	4,462,746	76	61,675,426	689,287	1,103	208,428,175	6,396,416
C	26	16,104,079	1,410,288	1,006	118,575,701	23,715,140	37	21,377,425	1,068,871	1,069	156,057,205	26,194,299
D	65	25,434,847	9,513,138	2,010	172,237,516	86,104,301	29	20,538,994	5,022,392	2,104	218,211,357	100,639,831
E	50	24,275,784	15,764,419	432	36,775,630	36,775,630	86	62,150,507	31,557,524	568	123,201,921	84,097,573
Total cartera clasificada	3,767	7,922,089,702	104,377,368	68,555	5,454,776,914	248,105,647	8,352	6,170,174,182	64,496,365	80,674	19,547,040,798	416,979,380
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,634,514
Total	3,767	7,922,089,702	104,377,368	68,555	5,454,776,914	248,105,647	8,352	6,170,174,182	64,496,365	80,674	19,547,040,798	421,613,894

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de la cartera comercial por clasificación

A continuación, presentamos un detalle de la cartera comercial por clasificación:

2018			
Calificación	Cantidad de créditos	Principal más intereses	Relación porcentual
A	2,084	5,582,152,063	90.2 %
B	88	394,926,375	6.3 %
C	38	56,953,005	0.9 %
D	48	56,547,909	1.0 %
E	78	99,915,753	1.6 %
	<u>2,336</u>	<u>6,190,495,105</u>	<u>100.0 %</u>
2017			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	3,570	7,799,143,836	98.5 %
B	56	57,131,156	0.7 %
C	26	16,104,079	0.2 %
D	65	25,434,847	0.3 %
E	50	24,275,784	0.3 %
	<u>3,767</u>	<u>7,922,089,702</u>	<u>100.0 %</u>

Resumen de concentración por sector económico

A continuación, presentamos un resumen de la distribución de la cartera de créditos bruta por sector económico:

Sector	2018	
	Principal	Concentración
Hipotecarios para vivienda	6,486,162,789	37.6 %
Personal	4,174,077,085	24.2 %
Comercial	3,733,007,908	21.7 %
Industrial	1,660,171,260	9.6 %
Agrícola	652,822,676	3.8 %
Tarjetas de crédito	460,577,513	2.7 %
Compra y venta de bienes	43,140,114	0.3 %
Sobregiros contratados	10,610,385	0.1 %
Ganaderos	8,543,442	0.0 %
	<u>17,229,113,172</u>	<u>100.0 %</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

Sector	2017	
	Principal	Concentración
Hipotecario para vivienda	6,287,426,788	32.5 %
Personal	5,023,093,744	25.9 %
Comercial	4,681,377,749	24.2 %
Industrial	2,151,705,453	11.1 %
Agrícola	690,683,785	3.6 %
Tarjetas de crédito	474,463,676	2.4 %
Compra y venta de bienes	39,814,767	0.2 %
Emisión o confirmación de cartas de crédito	11,859,041	0.1 %
Ganaderos	5,335,738	0.0 %
Sobregiro	4,841,661	0.0 %
	<u>19,370,602,402</u>	<u>100.0 %</u>

Resumen de concentración por región

A continuación, se presenta la distribución de la cartera de créditos bruta por regiones:

Sector	2018	
	Principal	Concentración
Managua	15,131,310,905	87.8 %
Occidente	872,260,133	5.1 %
Norte	415,339,255	2.4 %
Las Segovias	351,338,725	2.0 %
Sur	341,879,622	2.0 %
Central	116,984,532	0.7 %
	<u>17,229,113,172</u>	<u>100.0 %</u>

Región	2017	
	Principal	Relación Porcentual
Managua	16,985,588,952	87.6 %
Occidente	943,427,134	4.9 %
Sur	424,144,507	2.2 %
Norte	461,441,003	2.4 %
Las Segovia	407,394,054	2.1 %
Central	148,606,752	0.8 %
	<u>19,370,602,402</u>	<u>100.0 %</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

El porcentaje de la concentración y principales características de la cartera vencida por sector se presenta a continuación:

Actividad económica	2018	
	Saldo	Concentración
Hipotecarios para vivienda	176,751,904	36.5 %
Personales	165,275,853	34.2 %
Comerciales	134,776,674	27.9 %
Compra y venta de bienes	3,992,668	0.8 %
Agrícolas	2,971,658	0.6 %
Sobregiros contratados	4,137	0.0 %
	<u>483,772,894</u>	<u>100%</u>

Actividad económica	2017	
	Saldo	Concentración
Personales	121,676,397	51.3 %
Hipotecarios para vivienda	86,986,951	36.7 %
Comerciales	26,264,778	11.1 %
Compra y venta de bienes	2,228,600	0.9 %
Sobregiros contratados	2,622	0.0 %
	<u>237,159,348</u>	<u>100.0 %</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito

A continuación, presentamos un detalle de la cartera vencida por tipo de crédito y el importe de provisión constituida para cada banda de tiempo:

2018										
Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	1,908	121,992,502	68,487,028	47,556,010	11,225,330	12,579,953	4,137	261,844,960	54.13 %	103,559,778
181 a 365	187	30,703,398	61,420,184	60,657,701	10,816,954	-	-	163,598,237	33.82 %	114,975,434
366 a 730	35	-	25,471,397	1,440,774	5,621,181	-	-	32,533,352	6.72 %	16,266,676
Más de 730	35	-	21,373,295	-	4,423,050	-	-	25,796,345	5.33 %	12,898,173
Total	2,165	152,695,900	176,751,904	109,654,485	32,086,515	12,579,953	4,137	483,772,894	100.00 %	247,700,061

2017										
Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	1,622	101,466,250	40,356,652	4,128,715	6,489,119	11,021,928	2,622	163,465,286	68.93 %	70,566,356
181 a 365	72	9,009,640	13,066,243	1,519,906	10,825,253	-	-	34,421,042	14.51 %	24,314,690
366 a 730	14	-	16,039,214	-	2,309,571	-	-	18,348,785	7.74 %	9,174,392
Más de 730	37	-	16,545,444	708,694	3,670,097	-	-	20,924,235	8.82 %	10,462,117
Total	1,745	110,475,890	86,007,553	6,357,315	23,294,040	11,021,928	2,622	237,159,348	100.00 %	114,517,555

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

Situación de la cartera vencida y en cobro judicial

Al 31 de diciembre de 2018 el porcentaje en mora de la cartera vencida y en cobro judicial es de 2.81 % sobre la cartera bruta (2017: 1.22 %).

Para mitigar el crecimiento de la cartera vencida el Grupo ha mejorado la estrategia de cobros enfatizando el uso de herramientas tecnológicas, aumentando la intensidad de cobros en los créditos con más de 91 días de mora e incorporando a despachos externos para manejar la cobranza extrajudicial.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, el Grupo reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$ 179,469,752 (2017: C\$ 37,414,675).

Garantías adicionales por reestructuración

En su gran mayoría, los créditos reestructurados mantuvieron sus garantías al momento de la reestructuración.

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Tipo de crédito	2018	2017
Personales	709,547,281	601,617,776
Hipotecarios para vivienda	615,208,471	559,276,741
Comerciales	412,670,888	526,619,218
Industriales	173,964,466	165,248,879
Tarjetas de crédito	151,623,269	138,840,590
Agrícolas	52,084,009	45,506,115
Venta de bienes a plazo	4,191,039	4,109,894
Sobregiro	2,762,826	2,286,290
Ganaderos	918,940	569,243
Total	2,122,971,189	2,044,074,746

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$ 287,057,093 (2017: C\$ 311,339,895). Además, no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 fue de C\$ 47,415,210 (2017: C\$ 31,459,544).

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(13) Cartera de créditos, neto (continuación)

A continuación, se muestra un detalle del monto de las líneas de créditos por préstamos y tarjetas que se presentan en cuentas de orden y contingentes por tipo de crédito al 31 de diciembre:

	2018	2017
Líneas de crédito por préstamos no utilizada (nota 25)	9,487,762,496	7,086,408,033
Líneas de crédito para sobregiros de cuenta corriente	3,613,241	10,773,235
Saldos no utilizados en líneas de crédito de tarjetahabientes	1,426,902,971	1,487,894,715
Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas	10,918,278,708	8,585,075,983

(14) Otras cuentas por cobrar, neto

	2018	2017
Clientes por financiamiento de seguros	20,382,255	20,103,602
Depósitos en garantía	7,135,149	6,737,494
Anticipos a proveedores	56,443,220	53,943,962
Cupones por subsidio de vivienda social (a)	6,782,805	23,276,705
Cuentas por cobrar	284,761	188,719
Otras	12,374,871	4,936,452
	103,403,061	109,186,934
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	(3,513,739)	(2,941,590)
	99,889,322	106,245,344

(a) Los cupones por subsidio de vivienda social corresponden a las cuotas mensuales devengadas de los préstamos otorgados con subsidio para vivienda social por el Gobierno de la República de Nicaragua que cumplen con los criterios establecidos en la Ley 677/2009, para el Fomento de la Construcción de Vivienda y de Acceso a la Vivienda de Interés Social (Ley 677/2009). Estos saldos disminuyen en la medida que se reciben los cupones físicamente por parte del MHCP. Estos cupones son utilizados por el Banco como crédito fiscal en el pago mensual del impuesto sobre la renta.

El movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	2,941,590	3,155,432
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 27)	2,265,691	1,156,191
Diferencial cambiario	169,488	126,397
Menos:		
Saneamientos	(1,175,367)	(588,512)
Exceso de provisión	(687,663)	(907,918)
Saldo al 31 de diciembre	3,513,739	2,941,590

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(15) Bienes de uso, neto

	2018							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2018	30,316,241	77,742,036	12,804,937	204,416,215	124,945,404	160,500	2,089,985	452,475,318
Adiciones	-	12,517,158	48,901	115,048,396	26,839,986	52,480,547	452,537	207,387,525
Traslados	-	43,895,241	-	-	-	(43,895,241)	-	-
Retiros	-	-	(3,109,601)	(18,960,453)	(7,181,071)	(70,112)	(39,022)	(29,360,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>30,316,241</u>	<u>134,154,435</u>	<u>9,744,237</u>	<u>300,504,158</u>	<u>144,604,319</u>	<u>8,675,694</u>	<u>2,503,500</u>	<u>630,502,584</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018	-	26,466,166	6,965,620	160,561,900	99,477,226	-	-	293,470,912
Adiciones (nota 30)	-	6,212,700	1,293,403	24,999,528	17,295,152	-	-	49,800,783
Retiros	-	-	(2,158,378)	(18,889,518)	(7,181,889)	-	-	(28,229,785)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>32,678,866</u>	<u>6,100,645</u>	<u>166,671,910</u>	<u>109,590,489</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>315,041,910</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2018	<u>30,316,241</u>	<u>51,275,870</u>	<u>5,839,317</u>	<u>43,854,315</u>	<u>25,468,178</u>	<u>160,500</u>	<u>2,089,985</u>	<u>159,004,406</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>30,316,241</u>	<u>101,475,569</u>	<u>3,643,592</u>	<u>133,832,248</u>	<u>35,013,830</u>	<u>8,675,694</u>	<u>2,503,500</u>	<u>315,460,674</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(15) Bienes de uso, neto (continuación)

	2017							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2017	18,808,702	71,038,727	12,360,970	198,610,784	114,166,808	274,431	2,069,218	417,329,640
Adiciones	11,507,539	86,359	482,334	12,540,026	14,877,528	6,503,019	20,767	46,017,572
Traslados	-	6,616,950	-	-	-	(6,616,950)	-	-
Retiros	-	-	(38,367)	(6,734,595)	(4,098,932)	-	-	(10,871,894)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>30,316,241</u>	<u>77,742,036</u>	<u>12,804,937</u>	<u>204,416,215</u>	<u>124,945,404</u>	<u>160,500</u>	<u>2,089,985</u>	<u>452,475,318</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2017	-	21,363,433	5,642,045	144,435,383	87,812,369	-	-	259,253,230
Adiciones (nota 30)	-	5,102,733	1,361,942	22,859,274	15,763,788	-	-	45,087,737
Retiros	-	-	(38,367)	(6,732,757)	(4,098,931)	-	-	(10,870,055)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>26,466,166</u>	<u>6,965,620</u>	<u>160,561,900</u>	<u>99,477,226</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>293,470,912</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2017	<u>18,808,702</u>	<u>49,675,294</u>	<u>6,718,925</u>	<u>54,175,401</u>	<u>26,354,439</u>	<u>274,431</u>	<u>2,069,218</u>	<u>158,076,410</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>30,316,241</u>	<u>51,275,870</u>	<u>5,839,317</u>	<u>43,854,315</u>	<u>25,468,178</u>	<u>160,500</u>	<u>2,089,985</u>	<u>159,004,406</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(16) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2018	2017
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)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	<u>48,786,713</u>	<u>26,589,389</u>

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	37,156,748	27,857,576
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 28)	12,228,510	4,951,320
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 13)	18,034,784	13,924,563
Menos:		
Disminución de provisión por venta	(6,487,828)	(9,576,711)
Saldo al 31 de diciembre	<u>60,932,214</u>	<u>37,156,748</u>

(17) Inversiones permanentes en acciones

La participación del Grupo en otras empresas comprende únicamente inversiones en acciones comunes en sociedades que están reguladas por la Superintendencia, las que se detallan a continuación:

	2018	2017
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	1,615,700	1,615,700
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL)	488,400	488,400
ACH de Nicaragua, S. A.	6,750,000	6,750,000
	<u>8,854,100</u>	<u>8,854,100</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(18) Otros activos, neto

	2018	2017
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	51,973,031	1,899,459
Mantenimientos pagados por anticipado	27,903,762	18,106,241
Otros gastos pagados por anticipado	11,307,207	8,160,243
Seguros pagados por anticipado	8,383,056	7,692,305
Comisiones anticipadas a instituciones financieras	7,948,578	9,660,268
Alquileres pagados por anticipado	4,274,071	4,762,491
Total gastos pagados por anticipado	<u>111,789,705</u>	<u>50,281,007</u>
(b) Gastos por emisión y colocación de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		
Gastos por emisión y colocación	11,597,056	11,355,339
Honorarios legales	2,558,225	2,955,557
Total gastos por emisión y colocación de obligaciones	<u>14,155,281</u>	<u>14,310,896</u>
(c) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del <i>software</i>	222,122,224	203,221,552
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	39,460,048	74,378,227
	<u>261,582,272</u>	<u>277,599,779</u>
(ii) Amortización acumulada		
<i>Software</i>	(163,746,570)	(138,565,147)
Mejoras a propiedades en alquiler	(35,513,460)	(67,824,041)
	<u>(199,260,030)</u>	<u>(206,389,188)</u>
Total cargos diferidos, neto	<u>62,322,242</u>	<u>71,210,591</u>
(d) Otros activos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	10,402,525	10,934,397
Bienes entregados en alquiler	4,611,345	5,505,038
Otros bienes diversos	1,104,040	1,104,040
Bienes fuera de uso	545,641	2,212,439
Bienes en importación	206,682	24,034
Total otros bienes diversos	<u>16,870,233</u>	<u>19,779,948</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos	(887,162)	(912,496)
Total de bienes diversos, neto	<u>15,983,071</u>	<u>18,867,452</u>
Total otros activos, neto	<u><u>204,250,299</u></u>	<u><u>154,669,946</u></u>

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2018 fue de C\$ 74,160,385 [2017: C\$ 58,738,172 (nota 30)].

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(19) Obligaciones con el público

	2018	2017
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	353,566,037	347,470,412
Ahorro	1,314,252,616	1,574,504,458
A plazo vigentes	150,364,877	154,613,297
A plazo afectados en garantía	12,866,506	12,916,980
	<u>1,831,050,036</u>	<u>2,089,505,147</u>
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	715,035,554	857,970,132
Ahorro	5,136,329,589	6,035,830,583
A plazo vigentes	3,508,870,624	4,237,681,097
A plazo afectados en garantía	261,020,070	388,230,535
	<u>9,621,255,837</u>	<u>11,519,712,347</u>
	<u>11,452,305,873</u>	<u>13,609,217,494</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por USD 297,480,119 (equivalentes a C\$ 9,617,680,973) y por EUR 96,570 (equivalente a C\$ 3,574,864) [2017: USD 373,918,866 (equivalentes a C\$ 11,513,298,415) y por EUR 173,690 (equivalente a C\$ 6,413,932)]. Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75 % y 8.50 % en moneda extranjera, y 0.50 % y 7.50 % en moneda nacional (2017: entre 0.75 % y 6.90 % en moneda extranjera, y 0.50 % y 5.90 % en moneda nacional) y las de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.60 % y 5.55 % en moneda extranjera y 0.80 % y 5.50 % en moneda nacional (2017: entre 0.64 % y 4.65 % en moneda extranjera y 0.89 % y 6 % en moneda nacional).

A continuación, se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2019:

Año	Monto C\$
2019	4,422,179,635
2020	494,511,031
2021	67,525,764
2022	73,107,297
Posterior al 2022	33,991,112
	<u>5,091,314,839</u>

Estos montos incluyen depósitos a plazo del BCN por C\$ 148,408,656 y de las instituciones financieras por C\$ 1,009,784,106.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(20) Otras obligaciones con el público

	2018	2017
Cheques de gerencia	26,048,755	30,607,762
Cheques certificados	6,393,699	2,735,266
Giros caducados	1,389,889	2,253,834
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	12,624,527	2,714,649
Obligaciones por operaciones de confianza	2,920,730	781,180
Obligaciones con casas comerciales (vehículos)	-	13,328,240
Obligaciones por bonos emitidos (i)	198,638,592	260,460,223
Otras obligaciones con el público	59,668,961	55,656,766
	<u>307,685,153</u>	<u>368,537,920</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	133,716,503	120,592,864
	<u>441,401,656</u>	<u>489,130,784</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(20) 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 21 (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	
							Valor	
							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>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(20) 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	
							Valor	
							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>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(21) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(a) Depósitos con instituciones financieras		
En moneda nacional		
Depósitos		
A la vista que no devengan intereses	3,733,163	5,943,010
Ahorro	26,680,596	31,711,465
A plazo vigentes	32,051,346	-
	<u>62,465,105</u>	<u>37,654,475</u>
En moneda extranjera		
Depósitos		
A la vista que no devengan intereses	6,919,968	3,310,634
Ahorro	329,009,125	397,526,751
A plazo vigentes	977,732,760	1,001,776,770
	<u>1,313,661,853</u>	<u>1,402,614,155</u>
Total depósitos con instituciones financieras	<u>1,376,126,958</u>	<u>1,440,268,630</u>
(b) Obligaciones con instituciones financieras en moneda extranjera	<u>4,613,335,531</u>	<u>5,434,918,566</u>
(c) Obligaciones por bonos emitidos	<u>237,370,531</u>	<u>435,350,165</u>
Total obligaciones con instituciones financieras	<u>6,226,833,020</u>	<u>7,310,537,361</u>
(d) Otras cartas de crédito	-	11,859,041
(e) Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	<u>119,806,734</u>	<u>102,781,035</u>
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>6,346,639,754</u>	<u>7,425,177,437</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(21) 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-1) Obligaciones a plazo hasta un año								
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-2) Obligaciones a plazo mayor de un año								
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
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							<u>3,004,300,472</u>	<u>4,613,335,531</u>

*Línea Global de Crédito BCIE 1398

**International Finance Corporation IFC

***Inter American Development Bank IDB

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(21) 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-1) Obligaciones a plazo hasta un año								
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-2) Obligaciones a plazo mayor de un año								
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
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							<u>3,331,045,091</u>	<u>5,434,918,566</u>

* Commodity Credit Corporation

** International Finance Corporation

BANCO DE FINANZAS, S. A.

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2018

Notas a los estados financieros separados

(21) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)**(c) Obligaciones por bonos emitidos**

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha captado de instituciones financieras un total de USD 7,339,955 con un descuento de USD 2,045 para un valor facial de USD 7,342,000 equivalente a C\$ 237,370,531 e intereses a la fecha por USD 31,554 equivalente a C\$ 1,020,159. 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	
							Valor	
							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			7,342,000	237,370,531
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							31,554	1,020,159
							<u>7,373,554</u>	<u>238,390,690</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2018

Notas a los estados financieros consolidados

(21) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

(c) Obligaciones por bonos emitidos

Al 31 diciembre de 2017, el Grupo ha captado de instituciones financieras un total de USD 14,129,697 con sobre precio de colocación de USD 1,923 y un descuento de USD 7,303 para un valor facial de USD 14,138,923 equivalente a C\$ 435,350,165 e intereses a la fecha por USD 114,701 equivalente a C\$ 3,531,749. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 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	
							Valor	
							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	1,077,682
NIBDF00B0161 (i)	720	3,000	2,722	2,722,000	24/10/2018	5.75 %	2,723,923	83,872,042
NIBDF00B0203	390	2,500	2,500	2,500,000	08/10/2018	5.20 %	2,500,000	76,977,250
NIBDF00B0229	360	2,500	2,000	2,000,000	30/11/2018	5.20 %	2,000,000	61,581,800
NIBDF00B0237	900	3,500	150	150,000	23/06/2020	5.90 %	150,000	4,618,634
NIBDF00B0195	360	2,500	2,500	2,500,000	08/09/2018	5.20 %	2,500,000	76,977,250
		<u>20,500</u>	<u>14,137</u>	<u>14,137,000</u>			<u>14,138,923</u>	<u>435,350,165</u>
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							<u>114,701</u>	<u>3,531,749</u>
							<u>14,253,624</u>	<u>438,881,914</u>

(i) El bono de la serie NIBDF00B0161 se colocó con un sobreprecio de USD 1,923.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(21) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

El Banco 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 Banco 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:

Entidad	Indicador financiero	Límite	Resultado al 31 de diciembre de 2018
The Norwegian Investment Fund for Developing Countries	Activos líquidos sobre pasivos líquidos (90 días)	$\geq 125 \%$	96.06 %
Micro Finance Enhancemet Facility	ROA anualizado	$\geq 0.50 \%$	0.35 %

Estas dispensas tienen validez hasta el primer semestre del 2019. El Banco 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 2018:

Año	Monto
2019	3,309,788,564
2020	1,458,855,560
2021	506,073,906
2022	424,487,002
Posterior al 2022	533,199,980
	<u>6,232,405,012</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(22) Obligaciones subordinadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(i) International Finance Corporation		
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 de 9.23 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de cinco (5) años y sin garantía.	121,239,375	115,465,875
(ii) IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, L. P.		
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 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
Total de obligaciones subordinadas	<u>494,693,318</u>	<u>469,938,824</u>

(23) Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos y retenciones por pagar	10,611,838	36,112,073
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	5,709,803	18,050,483
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros, S. A.	3,918,422	7,617,791
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1,446,997	1,728,421
Cuentas por pagar a VISA	1,910,733	1,687,588
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	134,350	354,541
Otras cuentas por pagar	505,631	1,204,356
Total de otras cuentas por pagar	<u>24,237,774</u>	<u>66,755,253</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(24) Otros pasivos y provisiones

Un detalle de la cuenta de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	2018	2017
(i) Provisiones		
Indemnización	93,579,640	99,196,875
Vacaciones	6,100,471	7,610,777
Treceavo mes	2,266,518	2,574,687
Subtotal de provisión para beneficios a empleados	101,946,629	109,382,339
Otras provisiones	11,149,963	14,396,569
Aportaciones patronales por pagar	4,715,660	5,454,580
Subtotal provisiones	15,865,623	19,851,149
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	11,229,451	13,644,587
Comisiones financieras anticipadas	18,689,986	27,557,611
Subtotal ingresos diferidos	29,919,437	41,202,198
(iii) Provisión para créditos contingentes	850,283	893,203
Total otros pasivos y provisiones	148,581,971	171,328,889

El movimiento de la provisión para beneficios a empleados se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	109,382,339	100,979,414
Provisiones generadas en el año	61,862,669	70,555,439
Provisiones utilizadas en el año	(69,298,379)	(62,152,514)
Saldo al 31 de diciembre	101,946,629	109,382,339

(25) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2018	2017
Garantías por créditos	40,460,114,185	35,997,425,251
Líneas de créditos por préstamos	9,487,762,496	7,086,408,033
Principal e intereses saneados	1,655,281,740	1,193,864,881
Cartera e inversiones dadas en garantía	3,797,420,247	3,331,045,090
Títulos en garantía por créditos	738,177,904	860,560,069
Otras	10,173,255,059	14,449,752,306
	66,312,011,631	62,919,055,630

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(25) Compromisos y contingencias (continuación)

(b) Arrendamientos operativos

Algunos edificios utilizados por el Grupo para las oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El gasto por arrendamiento operativo durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fue de C\$ 72,824,275 (2017: C\$ 61,302,308). Los gastos de arrendamiento del Grupo, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	97,280,589
2020	102,965,102
2021	110,566,735
2022	116,183,162
2023	122,086,896
	<u>549,082,484</u>

(c) Litigios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración del Grupo confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Grupo, o a su situación financiera o sus resultados de operación.

(26) Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el 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 moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 124,546,768 (2017: C\$ 122,686,008) como parte de los resultados consolidados del período.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(27) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

	2018	2017
Recuperaciones de créditos saneados	90,589,770	89,850,481
Disminución de provisión para cartera de créditos (nota 13)	19,253,109	42,601,873
Disminución de provisión de otras cuentas por cobrar	398,647	742,558
Disminución de provisión para créditos contingentes	272,655	906,111
Ganancia en venta de inversiones	814,237	-
	<u>111,328,418</u>	<u>134,101,023</u>
Constitución de provisión para cartera de créditos (nota 13)	(571,822,535)	(392,912,721)
Saneamiento de intereses y comisiones	(94,256,731)	(74,465,127)
Deterioro de inversiones financieras	(4,079,298)	-
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar (nota 14)	(2,265,691)	(1,156,191)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(102,766)	(768,838)
	<u>(672,527,021)</u>	<u>(469,302,877)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(561,198,603)</u>	<u>(335,201,854)</u>

(28) Ingresos operativos diversos, netos

Un resumen de los ingresos operativos diversos, netos se presenta a continuación:

(a) Ingresos operativos diversos, netos

	2018	2017
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>218,671,124</u>	<u>131,215,601</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	16,959,346	15,258,100
Comisiones por cheques certificados	182,488	165,860
Comisiones por giros y transferencias locales	396,025	198,605
Comisiones por venta de cheques de gerencia	151,460	148,667
Comisiones varias por servicios bancarios	1,778,813	2,335,981
	<u>19,468,132</u>	<u>18,107,213</u>
Pasan...	<u>238,139,256</u>	<u>149,322,814</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(28) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

(a) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

	2018	2017
...Vienen	238,139,256	149,322,814
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	9,572,920	7,670,168
Comisiones por adelantos de efectivo	6,526,210	8,241,748
Cargos por servicios	2,453	6,126
Otras comisiones por tarjetas de crédito	40,271,106	44,866,480
	<u>56,372,689</u>	<u>60,784,522</u>
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	2,378,143	2,294,059
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	3,369,345	4,828,768
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	913,838	847,300
Comisiones por servicios públicos	1,758,159	1,850,444
Comisiones por cheques sin fondos	606,531	593,754
	<u>9,026,016</u>	<u>10,414,325</u>
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	14,578,315	13,326,750
Comisiones por tarjetas de débito	15,589,156	15,215,048
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	22,281,786	24,742,298
	<u>52,449,257</u>	<u>53,284,096</u>
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	1,693,856	3,261,311
Otras comisiones sobre cartera de créditos	27,423,290	46,010,329
	<u>29,117,146</u>	<u>49,271,640</u>
(vii) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	117,265,900	117,897,372
Ingresos por otros activos	12,047,142	16,747,492
	<u>129,313,042</u>	<u>134,644,864</u>
Total ingresos operativos diversos	<u>514,417,406</u>	<u>457,722,261</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(28) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

(b) Gastos operativos diversos

	2018	2017
Operaciones de cambio y arbitraje	138,523,795	54,876,667
Operativos diversos	58,819,723	69,141,444
Procesamiento de datos ATH	24,153,700	27,196,637
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados (nota 16)	12,228,510	4,951,320
Certificado trimestral	7,650,917	6,592,707
Comisiones por corresponsalía	7,610,712	3,912,314
Recuperación de créditos	4,691,239	3,842,692
Operativos de tarjetas	3,206,241	2,760,336
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	1,654,111	1,830,340
Comisiones por servicios bursátiles	1,046,512	1,350,982
Colectivo de vida deudores	882,652	747,138
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	782,425	654,321
Otros	24,702,014	18,491,666
Total de gastos operativos diversos	285,952,551	196,348,564
Ingresos operativos diversos, neto	228,464,855	261,373,697

(29) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

	2018	2017
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
Dividendos pagados	641,264	570,011
	641,264	570,011

(30) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2018	2017
Sueldos y beneficios al personal	485,951,180	492,528,110
Amortización (nota 18)	74,160,385	58,738,172
Arrendamientos operativos y otros	72,824,275	61,302,308
Depreciación (nota 15)	49,800,783	45,087,737
Honorarios profesionales y asistencia técnica	45,311,454	36,628,460
Otros (saldos menores a C\$ 2 millones)	36,498,332	29,625,839
Publicidad y relaciones públicas	32,376,537	49,590,747
Pasan...	796,922,946	773,501,373

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(30) Gastos de administración (continuación)

	2018	2017
...Vienen	796,922,946	773,501,373
Comunicaciones	29,506,128	30,111,509
Reparaciones y mantenimiento	28,792,994	26,000,995
Seguridad	26,321,235	21,316,491
Energía y agua	25,171,673	25,136,417
Seguros y fianzas	18,889,246	17,290,808
Dietas de la Junta Directiva	14,410,535	11,907,111
Servicios contratados	12,447,734	13,638,134
Combustible y lubricantes	7,824,932	8,063,868
Traslado de efectivo y valores	5,729,380	7,577,740
Papelería y útiles de oficina	5,402,193	7,565,519
Legales	2,734,347	2,766,921
Pasajes y traslados	1,645,215	546,596
Correo	936,507	1,188,974
	<u>976,735,065</u>	<u>946,612,456</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2018 fue de 928 (2017: 1,018).

(31) Contribuciones por leyes especiales

	2018	2017
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (a)	20,770,763	18,195,475
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	<u>35,215,325</u>	<u>33,681,121</u>
	<u>55,986,088</u>	<u>51,876,596</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Grupo a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley 316/1999, de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 1.3 por millar del total de activos.
- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Grupo al FOGADE, los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos n.º 25 y 28 de la Ley 551/2005, de 30 de agosto, del Sistema de Garantía de Depósitos.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(32) Capital social y dividendos

El capital social está representado por acciones comunes. Los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período declarado.

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito y pagado es de C\$ 1,173,560,000 compuesto por 234,712,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 5 cada una, a través de una capitalización por C\$ 100,000,000 provenientes de utilidades acumuladas, aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de marzo de 2018; (2017: C\$ 1,073,560,000 compuesto por 214,712,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 5 cada una). El capital social de la Subsidiaria es de C\$ 8,550,000 compuesto por 5,700 acciones con un valor nominal de C\$ 1,500 cada una.

Distribución de dividendos

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, el Grupo no efectuó pago de dividendos (2017: C\$ 112,868,084) provenientes de utilidades de períodos anteriores.

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo la Ley General 561/2005. El organismo regulador de los bancos es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la ley y las normativas vigentes.

(a) Capital mínimo requerido

- (i) El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$ 363,000,000 según la resolución SIBOIF-1040-1-FEB9-2018 (2017: C\$ 329,495,500).
- (ii) El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa es de C\$ 3,294,000 conforme Resolución n.º CD-SIBOIF-987-1-MAR7-2017 (2017: C\$ 3,294,000).

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(b) Encaje legal

De conformidad con las normas monetarias emitidas por el BCN vigentes, el Grupo 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 10 % diario y del 15 % semanal para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la semana anterior a la semana en evaluación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

(c) 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 General 561/2005 vigente 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 el 30 % de la base de 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 al Grupo, el máximo de crédito a esos deudores es del 30 % de la base de cálculo.

Si hubiere falta de cumplimiento con las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros consolidados del Grupo. La Administración del Grupo manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(d) Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(d) Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras para el período 2019 (continuación)

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 Grupo concluyó el plan de implementación de este marco contable en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer la comparabilidad con el período 2019, y entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con estas normas para la implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras, los primeros estados financieros bajo este nuevo Marco Contable serán los del período que terminarán al 31 de diciembre de 2019.

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

(34) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2018	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	3,681,785,831	3,681,785,831
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	993,515,840	970,543,179
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	17,229,113,172	16,915,275,323
Total activos financieros	<u>21,904,414,843</u>	<u>21,567,604,333</u>
	2018	
	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público	11,452,305,873	11,591,571,946
Otras obligaciones con el público (bonos emitidos)	198,638,592	198,490,809
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	6,226,833,020	6,655,516,592
Obligaciones con el BCN	152,046,110	154,570,742
Obligaciones subordinadas (principal)	484,957,500	511,522,893
Total pasivos financieros	<u>18,514,781,095</u>	<u>19,111,672,982</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

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

	2017	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	3,834,625,857	3,834,625,857
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	1,241,001,912	1,240,874,604
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	19,370,602,402	18,980,285,695
Total activos financieros	<u>24,446,230,171</u>	<u>24,055,786,156</u>
	2017	
	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público	13,609,217,494	13,732,408,338
Otras obligaciones con el público (bonos emitidos)	260,460,223	265,881,084
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	7,322,396,402	7,505,910,186
Obligaciones con el BCN	147,246,931	152,712,378
Obligaciones subordinadas (principal)	461,863,500	489,180,547
Total pasivos financieros	<u>21,801,184,550</u>	<u>22,146,092,533</u>

A continuación, se detallan los métodos y los supuestos utilizados por la Administración para el cálculo del valor razonable estimado de los instrumentos financieros del Grupo:

(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 los depósitos a plazo fijo, 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

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

(c) Inversiones en acciones

El Grupo compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, y no es factible utilizar otros métodos de valoración.

(d) Cartera de créditos e intereses, neto

El Grupo otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: créditos 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.

(e) 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.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado sobre los instrumentos financieros. Estas estimaciones 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; por 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 cercanos de estos instrumentos financieros.

(35) 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(36) Balance de situación consolidado 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	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,681,785,831	-	-	3,681,785,831
Inversiones en valores, neto	229,209,879	-	-	229,209,879
Operaciones con reportos y valores derivados	764,334,661	-	-	764,334,661
Cartera de créditos, neto	16,720,362,774	-	-	16,720,362,774
Cuentas por cobrar, neto	99,889,322	-	-	99,889,322
Bienes de uso, neto	315,460,674	-	-	315,460,674
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	48,786,713	-	-	48,786,713
Inversiones permanentes en acciones, neto	8,825,200	-	-	8,825,200
Otros activos, neto	175,939,009	28,311,290	-	204,250,299
Total de activos	22,044,594,063	28,311,290	-	22,072,905,353
Pasivo				
Obligaciones con el público	11,893,707,529	-	-	11,893,707,529
Operaciones con valores y derivados	626,436,850	-	-	626,436,850
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	6,346,639,754	-	-	6,346,639,754
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	153,831,189	-	-	153,831,189
Otras cuentas por pagar	24,237,774	-	-	24,237,774
Otros pasivos y provisiones	148,581,972	-	-	148,581,972
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	494,693,318	-	-	494,693,318
Total de pasivos	19,688,128,386	-	-	19,688,128,386
Patrimonio				
Capital social suscrito y pagado	1,173,560,000	-	-	1,173,560,000
Reservas patrimoniales	451,719,466	-	4,247,114	455,966,580
Resultados acumulados	731,186,211	4,247,114	28,311,290	755,250,387
Total patrimonio de los accionistas	2,356,465,677	-	-	2,384,776,967
Total pasivo y patrimonio	22,044,594,063	4,247,114	32,558,404	22,072,905,353
Cuentas contingentes	1,537,594,514	-	-	1,537,594,514
Cuentas de orden	66,312,011,631	-	-	66,312,011,631

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(37) Estado de resultados consolidado 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 consolidado para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones	Debe	Haber	Saldos auditados
Ingresos financieros					
Ingresos financieros por disponibilidades	8,143,433	-	-	-	8,143,433
Ingresos financieros por inversiones en valores	94,032,126	-	-	-	94,032,126
Ingresos financieros por cartera de créditos	2,122,971,189	-	-	-	2,122,971,189
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	1,969,071	-	-	-	1,969,071
Otros ingresos financieros	17,726,842	-	-	-	17,726,842
Total ingresos financieros	<u>2,244,842,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,244,842,661</u>
Gastos financieros					
Gastos financieros por obligaciones con el público	(377,718,363)	-	-	-	(377,718,363)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(383,812,423)	-	-	-	(383,812,423)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(43,209,737)	-	-	-	(43,209,737)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	(23,419,976)	-	-	-	(23,419,976)
Otros gastos financieros	(11,657,177)	-	-	-	(11,657,177)
Total gastos financieros	<u>(839,817,676)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(839,817,676)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios	1,405,024,985	-	-	-	1,405,024,985
Ingresos netos por ajustes monetarios	124,546,768	-	-	-	124,546,768
Margen financiero bruto	<u>1,529,571,753</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,529,571,753</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(561,198,603)	-	-	-	(561,198,603)
Margen financiero, neto	<u>968,373,150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>968,373,150</u>
Ingresos operativos diversos, neto	228,464,855	-	-	-	228,464,855
Resultado operativo bruto	<u>1,196,838,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,196,838,005</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	641,264	-	-	-	641,264
Gastos de administración	(976,735,065)	-	-	-	(976,735,065)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	<u>220,744,204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>220,744,204</u>
Contribuciones por leyes especiales	(55,986,088)	-	-	-	(55,986,088)
Gasto de impuesto sobre la renta	(83,607,449)	-	28,311,290	-	(55,296,159)
Resultados del período	<u>81,150,667</u>	<u>-</u>	<u>28,311,290</u>	<u>28,311,290</u>	<u>109,461,957</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018

(38) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N.º de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste n.º 1			
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 822/2012.	28,311,290	28,311,290
Reclasificación n.º 1			
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.	4,247,114	4,247,114