

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Informe financiero combinado

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

Índice de contenidos

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-6
Balance de situación combinado	7
Estado de resultados combinado	8
Estado de cambios en el patrimonio combinado	9
Estado de flujos de efectivo combinado	10
Notas a los estados financieros combinados	11-89



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

Opinión

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

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

Base de la opinión

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

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 combinados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros combinados 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 LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos

Véanse las notas 3 (f) y 14 a los estados financieros combinados

Asunto clave de la auditoría

Las provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos son consideradas como un asunto clave de enfoque de auditoría. La cartera de créditos bruta representa el 60 % del total de activos del Grupo. Las provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos son determinadas de conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio estipulada en la Resolución CD-SIBOIF- 547-1-AGOST-20-2008 emitida por la Superintendencia.

Las provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos son determinadas por una evaluación de cada 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, hipotecarios para vivienda, y microcréditos.

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 aplicable.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Pruebas de control del diseño y eficacia operativa de controles 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, y microcréditos.



A la Junta Directiva y Accionistas de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

Valuación de inversiones

Véanse las notas 3 (c), 12 y 36 a los estados financieros combinados

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones en valores que mantiene el Grupo son disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento, las cuales representan el 15 % del total de activos al 31 de diciembre de 2018.

La valuación de las inversiones disponibles para la venta corresponde a la diferencia que resulte entre el último valor en libros a la fecha de valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto, según sea el caso. En el caso que el valor de mercado o su valor presente neto 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 valor presente neto. El Grupo utiliza proveedores externos para la obtención de los precios de estas inversiones.

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 el estado de resultados combinado, hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación del diseño y eficacia operativa de los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías e insumos usados por el Grupo en la determinación de los valores razonables.
- Pruebas de valuación de las inversiones disponibles para la venta a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Grupo con datos de mercados públicos y observables.
- Análisis de un posible deterioro en las inversiones disponibles para la venta y las mantenidas hasta su vencimiento, si se da uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial de las inversiones y ese evento o eventos causantes del deterioro tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de estas inversiones que pueda ser estimado con fiabilidad.
- Valuación de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, recalculando la tasa de interés de retorno de estos títulos.



A la Junta Directiva y Accionistas de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

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

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

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

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

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

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

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros combinados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.



A la Junta Directiva y Accionistas de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

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

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

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.



A la Junta Directiva y Accionistas de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

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 combinados 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.

RESPINOZA

Roberta Espinoza Angulo
Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
22 de marzo de 2019



KPMG

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación combinado

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	2018	2017
Activos			
Disponibilidades	7, 11	8,238,669,829	9,252,985,669
Inversiones en valores, neto	12	8,304,844,678	11,651,021,598
Operaciones con reportos y valores derivados	13	3,546,005,094	577,948,329
Cartera de créditos, neta	7, 14	32,520,204,668	36,735,449,089
Cuentas por cobrar, neto	7, 15	1,023,268,909	863,252,988
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16	168,080,244	185,682,222
Inversiones permanentes en acciones	17	23,497,800	23,098,198
Bienes de uso, neto	18	851,344,763	832,673,494
Otros activos, neto	19	486,651,995	368,266,635
Total activos		<u>55,162,567,980</u>	<u>60,490,378,222</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	20	28,990,497,979	37,473,600,248
Operaciones con valores y derivados	21	2,947,919,426	491,603,024
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	23 (a)	10,018,945,973	11,990,316,538
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	23 (b)	268,792,096	306,391,621
Reservas técnicas	24	1,027,620,191	1,012,331,266
Acreeedores contractuales		59,813,420	74,989,494
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		123,947,693	73,276,410
Otras cuentas por pagar	25 (a)	328,281,989	361,605,048
Otros pasivos y provisiones	25 (b)	799,097,591	784,970,429
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	26	2,473,753,254	820,627,776
Total pasivos		<u>47,038,669,612</u>	<u>53,389,711,854</u>
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora			
Capital social pagado	5	4,279,852,000	3,616,966,000
Aportes patrimoniales no capitalizables		593	593
Ajustes al patrimonio		(71,255,753)	(1,865,569)
Reservas patrimoniales		1,679,562,016	1,485,074,549
Resultados acumulados		2,102,214,551	1,901,804,939
Interés minoritario		133,524,961	98,685,856
Total de patrimonio		<u>8,123,898,368</u>	<u>7,100,666,368</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>55,162,567,980</u>	<u>60,490,378,222</u>
Cuentas contingentes	6	<u>15,373,256,508</u>	<u>13,197,326,628</u>
Cuentas de orden	33 (a)	<u>413,884,643,829</u>	<u>358,182,699,679</u>

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


Alejandro Ramirez Callejas
Gerente general




Justo Montenegro Casco
Vicegerente general de Finanzas y Administración




Juan Jacquin Saenz
Contador general



GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	2018	2017
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		21,047,679	9,613,472
Ingresos financieros por inversiones en valores		583,292,813	446,169,846
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos		435,270	917,182
Ingresos financieros por cartera de créditos	7, 14	4,098,770,484	3,937,230,011
Primas retenidas		1,130,028,752	1,102,481,070
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos		144,266,996	117,844,724
Otros ingresos financieros	27 (a)	672,198,464	651,598,903
		<u>6,650,040,458</u>	<u>6,265,855,208</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		617,813,997	614,969,333
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		120,372,715	9,482,059
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		517,474,293	372,182,558
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		16,656,517	13,230,149
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		153,817,162	56,546,474
Otros gastos financieros		1,198,537,183	1,258,660,838
	27 (b)	<u>2,624,671,867</u>	<u>2,325,071,411</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		4,025,368,591	3,940,783,797
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	28	443,603,683	385,694,434
Margen financiero bruto		4,468,972,274	4,326,478,231
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios		(1,040,955,695)	(343,348,105)
Margen financiero, neto		3,428,016,579	3,983,130,126
Ingresos (gastos) operativos diversos, netos		1,085,863,713	907,028,523
Resultado operativo bruto		4,513,880,292	4,890,158,649
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		26,805,255	7,186,738
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias y asociadas		4,540,685,547	4,897,345,387
Gastos de administración	29	(2,631,250,729)	(2,607,691,420)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		1,909,434,818	2,289,653,967
Contribuciones por leyes y contribuciones especiales	30	(148,184,094)	(132,417,967)
Gastos por impuesto sobre la renta	31	(416,184,464)	(560,493,012)
Resultado del período		<u>1,345,066,260</u>	<u>1,596,742,988</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		1,307,783,079	1,565,302,829
Interés minoritario		37,283,181	31,440,159
		<u>1,345,066,260</u>	<u>1,596,742,988</u>

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


Alejandro Ramirez
Gerente general




Justo Montenegro Casco
Vicegerente general de Finanzas
Administración




Juan Ramón Sáenz
Contador general



GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a los accionistas del Grupo	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,981,800,000	593	6,258,243	1,250,279,130	2,036,463,529	6,274,801,495	80,366,576	6,355,168,071
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultado del período		-	-	-	-	1,565,302,829	1,565,302,829	31,440,159	1,596,742,988
Aportes capitalizados	5, 32	635,166,000	-	-	-	(635,166,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones en valores	12	-	-	(8,123,812)	-	-	(8,123,812)	(664,027)	(8,787,839)
Traslado a reserva legal	32	-	-	-	234,795,419	(234,795,419)	-	-	-
Dividendos pagados	5	-	-	-	-	(830,000,000)	(830,000,000)	-	(830,000,000)
Dividendos pagados en subsidiarias	5	-	-	-	-	-	-	(12,456,852)	(12,456,852)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>3,616,966,000</u>	<u>593</u>	<u>(1,865,569)</u>	<u>1,485,074,549</u>	<u>1,901,804,939</u>	<u>7,001,980,512</u>	<u>98,685,856</u>	<u>7,100,666,368</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultado del período		-	-	-	-	1,307,783,079	1,307,783,079	37,283,181	1,345,066,260
Aportes capitalizados	5, 32	662,886,000	-	-	(1,680,000)	(661,206,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones en valores	12	-	-	(69,390,184)	-	-	(69,390,184)	(1,389,714)	(70,779,898)
Cambio en interés minoritario por aumento en participación en subsidiaria		-	-	-	-	-	-	(1,054,362)	(1,054,362)
Traslado a reserva legal	32	-	-	-	196,167,467	(196,167,467)	-	-	-
Dividendos pagados	5	-	-	-	-	(250,000,000)	(250,000,000)	-	(250,000,000)
Dividendos pagados en subsidiarias	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>4,279,852,000</u>	<u>593</u>	<u>(71,255,753)</u>	<u>1,679,562,016</u>	<u>2,102,214,551</u>	<u>7,990,373,407</u>	<u>133,524,961</u>	<u>8,123,898,368</u>

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


Alejandro Ramírez Callejas
Gerente general




Justo Montenegro Casco
Vicegerente general de Finanzas y Administración




Juan Joaquín Sáenz
Contador general



GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		1,307,783,079	1,565,302,829
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	14	940,916,115	354,652,056
Provisiones para cuentas por cobrar	15	9,059,784	4,816,722
Provisiones para primas por cobrar		21,168,980	16,593,238
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	16	96,867,893	143,344,422
Gasto por impuesto sobre la renta	31	416,184,464	560,493,012
Depreciaciones y amortizaciones	18, 19	285,152,431	261,180,113
Retiros netos de bienes de uso	18	2,277,538	7,360,500
Interés minoritario		37,283,181	31,440,159
Cambio en interés minoritario por aumento en participación en Subsidiaria		(1,054,362)	-
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		(167,395,972)	(59,697,991)
Intereses y comisiones por cobrar sobre la cartera de créditos		(64,472,268)	(57,191,206)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(54,463,320)	58,260,593
Otros activos		(258,437,906)	(174,626,181)
Otras cuentas por pagar		(449,602,502)	(602,940,329)
Reservas técnicas y matemáticas, netas		15,288,925	109,227,597
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras y acreedores contractuales		35,495,209	2,755,483
Otras obligaciones con el público		(152,893,914)	128,248,847
Otros pasivos		2,470,443,564	559,480,703
Intereses y otros cargos financieros por pagar		69,656,403	17,867,361
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,559,257,322</u>	<u>2,926,567,928</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		3,174,680,726	(2,866,743,435)
Variación neta de inversiones en valores		361,403,975	(1,002,016,442)
Adquisiciones de bienes de uso	18	(104,043,472)	(278,751,324)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>3,432,041,229</u>	<u>(4,147,511,201)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		(8,315,813,860)	1,190,455,161
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(39,754,055)	134,420,009
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(2,045,713,718)	1,300,695,551
Obligaciones subordinadas		1,645,572,263	(82,775,152)
Pago de dividendos	5	(249,905,021)	(842,238,946)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(9,005,614,391)</u>	<u>1,700,556,623</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		(1,014,315,840)	479,613,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,252,985,669	8,773,372,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	11	<u>8,238,669,829</u>	<u>9,252,985,669</u>

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

 Alejandro Ramírez Cárdenas Gerente general	 Justo Montenegro Casco Vice gerente general de Finanzas y Administración	 Juan Jarquín Sánchez Contador general
		

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el artículo 135 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (Ley General 561/2005), un grupo financiero es la agrupación de dos (2) o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. De conformidad con la disposición de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), el Grupo Financiero LAFISE Nicaragua (el Grupo) está integrado por las siguientes entidades con domicilio en la República de Nicaragua:

(a) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y Subsidiarias

El Banco está regulado por la Ley General 561/2005 y la Superintendencia.

En cumplimiento con la Norma sobre Grupos Financieros Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. (el Banco) ha sido nombrado por la Superintendencia como coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua.

El principal accionista del Banco es LAFISE Holdings, S. A. una sociedad con domicilio en la República de Panamá.

El 14 de julio de 2016, la Superintendencia autorizó al Banco la emisión de valores bajo el Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos Estandarizados, Resolución 0411 hasta por un monto de USD 60,000,000, bajo la inscripción n.º 0399.

Las actividades bancarias y financieras no bancarias están reguladas por la Ley General 561/2005, las operaciones de seguros están reguladas por la Ley General 733/2010, de 25, 26 y 27 de agosto, Instituciones de Seguros, Reaseguros y Finanzas, y las actividades de almacenamiento por la Ley General 734/2010, de 21 y 22 de octubre, de Almacenes Generales de Depósito. Todas estas actividades son supervisadas por la Superintendencia.

El Grupo también provee servicios de seguros y almacenamiento a través de sus subsidiarias Seguros LAFISE, S. A. y Almacenadora LAFISE, S. A. respectivamente.

Seguros LAFISE, S. A. es una compañía de seguros del sector privado, la cual fue autorizada por la Superintendencia mediante Resolución SIB-pifIV-30-96 del 27 de diciembre de 1996.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(a) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y Subsidiarias (continuación)

Almacenadora LAFISE, S. A. fue constituida el 15 de agosto de 1995, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercaderías, emitir certificados de depósitos y bonos de prenda, conceder adelantos o préstamos sobre dichos bonos y efectuar negociaciones de bonos de prenda por cuenta de sus depósitos.

(b) LAFISE Valores, S. A.

Es una sociedad anónima, constituida conforme con las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal es la intermediación de todo tipo de valores transferibles en el ámbito bursátil, así como también la compra y venta de títulos por cuenta propia y servicios de asesoría en organizaciones bursátiles. Es un Puesto de Bolsa autorizado y sus actividades están reguladas por la Ley 587/2006, de 15 de noviembre, de Mercado de Capitales y es supervisado por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. y por la Superintendencia.

(c) Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.

Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. es una sociedad anónima, constituida conforme con las leyes de la República de Nicaragua, mediante Escritura Pública n.º 1 del 11 de enero de 1995. El 16 de febrero de 1998, luego de la reforma de su Acta de Constitución y de sus Estatutos, se estableció que la actividad principal es el arrendamiento financiero. Actualmente, esta entidad se encuentra inactiva y es regulada.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros combinados del Grupo han sido preparados de conformidad con la Norma de los Grupos Financieros Resolución CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia y contenidas en los manuales únicos de cuentas para los Bancos, Empresas de Seguros, Puestos de Bolsa y Almacenes de Depósitos supervisados por dicho organismo. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 22 de marzo de 2019.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(2) Bases de presentación (continuación)

(b) Base de medición

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros del Grupo y 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.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros combinados requiere que la Administración emita juicios, 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 relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de 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 combinado son:

- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos
- Provisión para otras cuentas por cobrar
- Provisión para primas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Otros pasivos y provisiones

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

(a) Base de consolidación y combinación

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros del Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y subsidiarias, Seguros LAFISE, S. A. y Almacenedora LAFISE, S. A. Las subsidiarias son aquellas empresas controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo tiene la potestad de gobernar las políticas financieras y de operación de la entidad de tal forma que obtenga beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se consideran los derechos a votos que pueden ejercerse en la actualidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros combinados a partir de la fecha en que el control inicia hasta la fecha en que el control cesa.

Para el caso de LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. se han combinado los estados financieros con los de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y Subsidiarias, en cumplimiento con las disposiciones contenidas en la Norma de los Grupos Financieros emitida por la Superintendencia.

Los saldos entre compañías, así como cualquier ingreso o gasto que se origine de transacciones entre compañías, son eliminados al preparar los estados financieros combinados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas al igual que las ganancias no realizadas, pero únicamente en la medida en que no haya evidencia alguna de deterioro.

(b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo combinado, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Inversiones en valores, neto

(i) 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 no como mantenidos hasta el vencimiento.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(i) Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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

a. Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en la Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en la Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se 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.

c. 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 los resultados), hasta que dichos instrumentos financieros se vendan o se transfieran de categoría.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones 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 valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).

La Superintendencia emitió una normativa contable que le permite al Grupo reconocer inicialmente ciertos bonos bancarios emitidos con base en el contrato suscrito con el BCN a su precio de transacción y registrarlos como valores mantenidos hasta su vencimiento. Estos bonos tienen términos de plazo y tasas de interés distintos a los bonos renegociados en este contrato. Tal como se explica en la nota 12, esta normativa contable ha sido aplicada en relación con estos bonos bancarios.

(iii) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

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 reconocerán en los resultados combinados del período.

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

a. Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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

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

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 el resultado combinado del período.

Los criterios para revertir el deterioro del 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 del 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Operaciones con reportos y valores derivados

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 de que se detecte deterioro en la inversión, el Grupo constituye una provisión por estas operaciones con base en la evaluación de su cobrabilidad. Las opciones con reportos opcionales se valúan al costo amortizado.

(e) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos con base en el método de devengado utilizando el método de interés efectivo y considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 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.

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 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo utilizando el «método de interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos.

Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

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

(iii) Ingresos por venta de bienes a plazo

El ingreso por ganancia de venta de bienes a plazo se reconoce en el momento que es percibido efectivamente. Esto luego de haberse recuperado el valor del costo del bien vendido.

(iv) Ingresos por primas

Método para reconocer ingresos por primas

Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros de vida o fianzas, se reconocen en los resultados combinados de las operaciones al momento de la emisión de dichos contratos.

Devoluciones y cancelaciones

Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido ingresadas como producto, son canceladas y/o devueltas por los asegurados. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir por opción voluntaria de los asegurados o por medidas internas del Grupo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(iv) Ingresos por primas (continuación)

Primas cedidas

Las primas cedidas se registran de forma mensual por la parte proporcional del riesgo que el Grupo transfiere a los reaseguradores sobre el valor de las primas netas emitidas, conforme con los contratos de reaseguro suscritos.

(v) Por servicios de almacenaje, seguros y custodia

Los ingresos por servicios de almacenaje, seguros, custodia y otros son reconocidos a medida en que el servicio es prestado. Los gastos son reconocidos en el momento en que se incurren.

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. El Grupo realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del 100 % de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base 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, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

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 mitigantes de riesgo, conforme con lo establecido en la normativa aplicable.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

Créditos con garantías mitigantes de riesgo

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos 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 corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, con excepción de los créditos de consumo.

Para el caso de 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 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:

(i) Comerciales

Los créditos comerciales se clasifican permanentemente con base en la mora y otros eventos que ameriten su reclasificación, reclasificándose en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o de las condiciones financieras del deudor. Adicionalmente, al menos una vez al año la Gerencia de Riesgo del Grupo realiza una evaluación a fondo con base en todos los criterios establecidos en el artículo 8 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro (4) factores principales, que son: (1) la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Grupo y otras Instituciones del Sistema Financiero Nacional; (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 Nacional; (3) el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y (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 (5) categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

Créditos con garantías mitigantes de riesgo (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

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, hipotecarios de vivienda o microcréditos), se evaluará al deudor, en su conjunto con base en los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos 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 reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Grupo, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del 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.

Consumo

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

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisión y reservas (continuación)

Créditos con garantías mitigantes de riesgo (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos (continuación)

Hipotecarios para vivienda

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

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0-60 días	A	1 %
61-90 días	B	5 %
91-120 días	C	20 %
121-180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Los créditos para vivienda de interés social, unifamiliar o multifamiliar, otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos que no excedan los valores establecidos en la Ley 677/2009, de 4 de mayo, para el Fomento de la Construcción de Vivienda y de Acceso a la Vivienda de Interés Social y sus Reformas (Ley 677/2009 y sus Reformas), publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 80, del 4 de mayo de 2009, para los tipos de viviendas antes mencionados y clasificados en categoría «A», tendrán una provisión del cero por ciento (0 %). Las demás categorías de clasificación deberán provisionarse de conformidad con lo establecido en la tabla que antecede.

Microcréditos

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

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
1-15 días	A	1 %
16-30 días	B	5 %
31-60 días	C	20 %
61-90 días	D	50 %
más de 90 días	E	100 %

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisión y reservas (continuación)

Créditos con garantías mitigantes de riesgo (continuación)

(iii) Provisiones anticíclicas

Conforme lo establecido en el artículo 5 de la Norma sobre constitución de provisiones anticíclicas, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-1016-1-SEP19-2017 de fecha 19 de septiembre de 2017, al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene registrado un monto de C\$ 46,172,980 (nota 14) incluida como parte de las provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos, correspondiente al fondo inicial de provisión anticíclica informado por la Superintendencia mediante comunicación DS-DR-3718-09-2017/VMUV. Con fecha 18 de septiembre de 2018, el Consejo Directivo de la Superintendencia emitió Resolución n.º CD-SIBOIF-1016-1-SEP19-2017, se reformó el artículo 5 de la Norma sobre constitución de provisiones anticíclicas, facultando al Superintendente suspender temporalmente la constitución del fondo inicial de provisiones anticíclicas, así como reactivar la continuidad del mismo. El tiempo durante el cual se mantenga suspendida la constitución del fondo inicial no computará como parte del período inicial de hasta cuatro (4) años para la constitución del fondo inicial.

(g) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

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 %

(h) Provisión para primas por cobrar

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

De acuerdo con la normativa vigente, cuando una prima o fracción presenta mora mayor a 90 días de vencimiento, se provisiona en un 100 % contra los resultados combinado del período.

(i) Provisión para otras cuentas por cobrar

El Grupo realiza una evaluación de cobrabilidad de sus otras cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo, establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(j) Cuentas por cobrar

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

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

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 de que existan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados combinados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

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

(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 los resultados combinados del período 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 de los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Mobiliario y equipos	3, 5 y 10
Equipos de computación	2 y 5
Equipos rodantes	5 y 8

(l) 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 combinado para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir 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 combinados del período.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) 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 mensualmente los intereses pendientes de pago, utilizando como base el valor contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra los resultados combinados del período.

(n) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria (Ley 822/2012) que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros combinados, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores.

(o) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General 561/2005, cada compañía 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) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

El Grupo sigue la política de reconocer una provisión tomando en consideración la estimación de las obligaciones por este concepto, con base en el estudio realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada. Este estudio toma en consideración: mortalidad durante el período de actividad, tasa de rotación de empleados y retiro prematuro, tasa de incapacidad, nivel de salarios actuales y estimación de incrementos futuros y tasas de interés y descuento.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(p) Beneficios a empleados (continuación)

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a un período de 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.

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo de la República de Nicaragua, se requiere que el Grupo reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

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

(q) Reservas técnicas

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

- (i) Reservas matemáticas y de riesgos en curso
- (ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido
- (iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago
- (iv) Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados
- (v) Reservas de contingencia
- (vi) Reservas para riesgos catastróficos

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Reservas técnicas (continuación)

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

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

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

(i) Reservas matemáticas y de riesgos en curso

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

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

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, el Grupo aplica el 40 % de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con la normativa vigente.

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Reservas técnicas (continuación)

(ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido

Las reservas de riesgos en curso correspondientes a las operaciones de reaseguro cedido, se calculan de acuerdo con las cláusulas establecidas en cada contrato de reaseguro firmado con las compañías de reaseguro autorizadas por la Superintendencia y en cumplimiento con la normativa vigente la cual establece lo siguiente:

Para el ramo de vida individual, en caso de reaseguro bajo el sistema temporal anual, sus beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales, por el porcentaje estipulado en los contratos de reaseguro vigentes. Para casos diferentes de los mencionados se emplearán procedimientos aprobados por la Superintendencia a solicitud previa de cada institución.

Para los ramos de colectivo de vida, daños, accidentes y enfermedades y fianzas, la reserva será igual al porcentaje estipulado en el contrato de reaseguro aplicado al total de las primas cedidas durante el año inmediato anterior a su cálculo. En el ramo de transporte solamente se tomarán en cuenta para efectos de cómputo, las primas cedidas por lo que corresponda al seguro de cascos marítimos.

(iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago

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

(iv) Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Reservas técnicas (continuación)

(iv) Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados (continuación)

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

(v) Reservas de contingencia

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de acuerdo con la norma emitida por la Superintendencia de la manera siguiente:

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

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

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra primas ocupacionales, se toma el 40 % de las primas retenidas en el año. Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, el Grupo calcula tanto el 3 % de las primas retenidas en el año o el 90 % de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Al 31 de diciembre de 2018, se cumplió con la Norma en dependencia del comportamiento de cada ramo.

(vi) Reservas para riesgos catastróficos

El Grupo calculó sus reservas para riesgos catastróficos de la manera siguiente:

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

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(r) Costos de emisión

Los costos de emisión corresponden a los gastos relacionados con la expedición de pólizas de seguros y fianzas, y los originados de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Dentro de estos costos se encuentran: las comisiones a intermediarios de seguros, costos de cobertura del exceso de pérdidas y otros gastos de adquisición. Los costos de adquisición son registrados en el estado de resultados combinado al momento de la emisión de la póliza o fianza.

(s) Valuación de los inventarios de mercadería recibida en depósito

Los inventarios de mercadería recibida en depósito son controlados en cuentas de orden y se registran al valor estimado de la mercadería nacionalizada.

(t) Transacciones en moneda extranjera y 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 con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados combinados del período.

(u) Provisiones

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

(v) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo o instrumento patrimonial en otra. Los instrumentos financieros incluyen los que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos, cuentas por pagar y títulos de inversión.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(w) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes en acciones de asociadas se reconocen en estos estados financieros combinados 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 de las subsidiarias, los cuales se reconocen en los resultados combinados netos 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 las asociadas.

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

(x) Provisión para programas de lealtad

Para premiar la lealtad de sus tarjetahabientes, el Grupo ha establecido programas de lealtad que otorgan valor agregado al uso de sus tarjetas de débito y crédito cuando realizan compras. El tarjetahabiente puede cambiar sus puntos o millas acumulados mediante canje por productos y servicios en los establecimientos comerciales afiliados a los programas de lealtad.

El tarjetahabiente también tiene la opción de presentarse a una sucursal del Banco para realizar el canje, ya sea por un certificado de canje o por efectivo.

La política de contabilidad de programas de lealtad consiste en registrar una provisión para cubrir las redenciones derivadas del programa conforme con su propensión estadística de consumo, la cual toma en consideración la mayor redenciones (canje) de unidades acumuladas realizadas durante los últimos seis (6) meses y el factor de conversión por comercio afiliado, correspondiente al mayor factor promedio ponderado de los últimos tres (3) meses, utilizando un costo estimado por unidad acumulada.

(4) Activos sujetos a restricción

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

- (a) Límite mínimo requerido por encaje legal en depósitos del BCN (en miles): en moneda nacional por C\$ 1,174,672 (2017: C\$ 1,461,304) y en moneda extranjera por USD 102,616 (2017: USD 133,955).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(4) Activos sujetos a restricción (continuación)

- (b) Depósitos en *cash collateral* con instituciones del exterior (en miles) hasta por el monto de USD 7,688 (C\$ 248,558) [2017: USD 8,187 (C\$ 252,073)].
- (c) Cartera de créditos cedida (en miles) en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$ 3,083,864 (2017: C\$ 2,342,771).
- (d) Inversiones pignoradas (en miles) que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$ 3,981,116 (2017: C\$ 6,680,348).

(5) Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas, no convertibles al portador y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre acciones se reconocen y registran previa autorización de la Superintendencia.

(a) Incrementos en el capital social pagado

(i) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.

En la sesión de la Junta General de Accionistas n.º 33 del 23 de abril de 2018, se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$ 661,206,000 equivalentes a 661,206 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$ 1,000 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

En la sesión de la Junta General de Accionistas n.º 32 del 19 de abril de 2017, se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$ 634,866,000 equivalentes a 634,866 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$ 1,000 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

(ii) LAFISE Valores, S. A.

En sesión de Junta General de Accionistas de LAFISE Valores, S. A. n.º 188 del 23 de abril de 2018 se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$ 1,680,000 equivalentes a 5,600 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$ 300 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados y reserva legal.

En sesión de Junta General de Accionistas de LAFISE Valores, S. A. n.º 175 del 21 de abril de 2017 se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$300,000 equivalentes a 1,000 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$300 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(5) Capital social (continuación)

(b) Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado por C\$ 4,279,852,000 (2017: C\$ 3,616,966,000) está compuesto así:

- Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.: 4,268,872 (2017: 3,607,666) acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, que equivalen a C\$ 4,268,872,000 (2017: C\$ 3,607,666,000).
- LAFISE Valores, S. A.: 16,600 (2017: 11,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 300 cada una, que equivalen a C\$ 4,980,000 (2017: C\$ 3,300,000).
- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.: 6,000 (2017: 6,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, que equivalen a C\$ 6,000,000 (2017: C\$ 6,000,000).

(c) Dividendos

(i) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.

Durante el año 2018, la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por C\$ 250,000,000 (2017: C\$ 830,000,000). Al 31 de diciembre de 2018, se encuentran pendientes de pago dividendos por C\$ 823,218 (2017: C\$ 728,239).

(ii) Seguros LAFISE, S. A.

Durante el año 2017, la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por C\$ 124,257,897, de estos se pagó al Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. C\$ 111,801,045 y el monto de C\$ 12,456,852 a los accionistas minoritarios.

(6) Cuentas contingentes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías otorgadas	8,770,421,596	6,487,461,851
Líneas de crédito a tarjetahabientes (nota 14)	4,016,193,188	4,231,108,813
Seguros y mercancía almacenada	2,376,460,217	2,229,036,077
Obligaciones por otras contingencias asumidas	162,436,975	139,870,799
Cartas de crédito	43,334,680	105,670,176
Fianzas y acreedores contingentes	4,409,852	4,178,912
	<u>15,373,256,508</u>	<u>13,197,326,628</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(6) Cuentas contingentes (continuación)

(i) Garantías bancarias de cumplimiento

Las garantías bancarias de cumplimiento se usan en varias transacciones de los clientes del Grupo. Estas representan seguridad irrevocable que el Grupo realizará los pagos ante la posibilidad de que el cliente no cumpla con sus obligaciones a las terceras partes.

(ii) Cartas de crédito

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Grupo con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de préstamos. Todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro del plazo en un período 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.

(iii) Líneas de crédito a tarjetahabientes

Las líneas de crédito 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 de compromisos 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	2018				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
Disponibilidades	-	-	-	468,777,930	468,777,930
Inversiones	-	-	-	136,967,573	136,967,573
Cartera de créditos	22,223,366	74,500,522	-	951,040,275	1,047,764,163
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	98,544	1,258,045	-	10,486,699	11,843,288
Provisión para cartera de créditos	(348,739)	(787,554)	-	(12,080,697)	(13,216,990)
Total de cartera de créditos, neta	21,973,171	74,971,013	-	949,446,277	1,046,390,461
Cuentas por cobrar	-	-	-	224,996,594	224,996,594
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	1,483,591,504	1,483,591,504
Total activos con partes relacionadas	21,973,171	74,971,013	-	3,263,779,878	3,360,724,062
Pasivos					
Depósitos a la vista	11,279,260	2,654,356	63,367,011	407,693,308	484,993,935
Depósitos a plazo	6,249,160	1,071,456	9,722,866	250,918,298	267,961,780
Otras cuentas por pagar	-	-	-	102,483,727	102,483,727
Total pasivos con partes relacionadas	17,528,420	3,725,812	73,089,877	761,095,333	855,439,442
Resultados					
Ingresos por intereses sobre créditos	1,255,399	5,615,718	84,109	71,860,905	78,816,131
Gastos de administración	(9,103,080)	(163,965,768)	(7,779,201)	(241,108,646)	(421,956,695)
Otros ingresos financieros	58,285	11,657	58,062	267,958,648	268,086,652
Otros gastos financieros	(789,766)	(530,400)	(714,571)	(20,721,885)	(22,756,622)
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	(8,579,162)	(158,868,793)	(8,351,601)	77,989,022	(97,810,534)
Contingencias	-	-	-	185,997,569	185,997,569

Esta nota incluye un resumen sobre las operaciones significativas con partes relacionadas entre cada uno de los miembros del Grupo, en el activo, pasivo, contingente, ingresos y gastos, aunque estas hayan sido eliminadas en la consolidación y posterior combinación.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	2017				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
Disponibilidades	-	-	-	256,517,181	256,517,181
Inversiones	-	-	-	5,906,563	5,906,563
Cartera de créditos	27,342,769	74,122,704	-	880,753,869	982,219,342
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	421,758	558,684	-	7,354,662	8,335,104
Provisión para cartera de créditos	(397,359)	(784,793)	-	(10,821,197)	(12,003,349)
Total de cartera de créditos, neta	27,367,168	73,896,595	-	877,287,334	978,551,097
Cuentas por cobrar	122,515	74,832	24,642	6,475,532	6,697,521
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	23,098,198	23,098,198
Total activos con partes relacionadas	<u>27,489,683</u>	<u>73,971,427</u>	<u>24,642</u>	<u>1,169,284,808</u>	<u>1,270,770,560</u>
Pasivos					
Depósitos a la vista	11,057,363	6,939,730	67,628,761	294,145,238	379,771,092
Depósitos a plazo	23,069,630	24,927,783	-	280,465,263	328,462,676
Otras cuentas por pagar	116,833	155,494	80,224	452,885	805,436
Total pasivos con partes relacionadas	<u>34,243,826</u>	<u>32,023,007</u>	<u>67,708,985</u>	<u>575,063,386</u>	<u>709,039,204</u>
Resultados					
Ingresos por intereses sobre créditos	6,011,276	4,401,009	27,297	57,184,452	67,624,034
Gastos de administración	(10,477,359)	(188,342,924)	(29,584,603)	(180,855,079)	(409,259,965)
Otros ingresos financieros	22,896	51,179	53,873	8,067,475	8,195,423
Otros gastos financieros	(463,086)	(1,247,631)	(260,783)	(52,211,581)	(54,183,081)
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>(4,906,273)</u>	<u>(185,138,367)</u>	<u>(29,764,216)</u>	<u>(167,814,733)</u>	<u>(387,623,589)</u>
Contingencias	-	-	-	89,054,518	89,054,518

Esta nota incluye un resumen sobre las operaciones significativas con partes relacionadas entre cada uno de los miembros del Grupo, en el activo, pasivo, contingente, ingresos y gastos, aunque estas hayan sido eliminadas en la consolidación y posterior combinación.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

(Managua, Nicaragua)

Nota a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(8) Posición en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

	2018			2017		
	Moneda nacional con mantenimiento de valor		Total	Moneda nacional con mantenimiento de valor		Total
	Moneda extranjera			Moneda extranjera		
Disponibilidades	21,364	5,946,547,417	5,946,568,781	20,165	6,165,185,257	6,165,205,422
Inversiones valores, neto	2,700,518,363	5,761,784,907	8,462,303,270	5,527,171,437	6,125,753,253	11,652,924,690
Operaciones con reportos y valores derivados	3,544,259,407	1,745,687	3,546,005,094	568,685,214	9,263,116	577,948,330
Cartera de créditos, neta	3,308,696,014	29,179,598,046	32,488,294,060	2,371,277,087	34,445,008,718	36,816,285,805
Cuentas por cobrar, neta	-	982,360,108	982,360,108	-	850,752,016	850,752,016
Inversiones permanentes en acciones	-	15,708,047	15,708,047	-	15,308,446	15,308,446
Otros activos	-	73,811,796	73,811,796	-	84,426,908	84,426,908
	<u>9,553,495,148</u>	<u>41,961,556,008</u>	<u>51,515,051,156</u>	<u>8,467,153,903</u>	<u>47,695,697,714</u>	<u>56,162,851,617</u>
Obligaciones con el público	3,239,586,973	21,821,389,823	25,060,976,796	4,099,084,454	28,072,396,208	32,171,480,662
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	199,921,835	9,947,561,274	10,147,483,109	138,958,794	11,887,749,445	12,026,708,239
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	268,792,096	-	268,792,096	306,391,621	-	306,391,621
Reservas técnicas y acreedores contractuales	-	1,039,856,875	1,039,856,875	-	1,043,632,548	1,043,632,548
Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadoras	-	120,536,473	120,536,473	-	63,066,291	63,066,291
Otras cuentas por pagar	33,534	232,532,066	232,565,600	31,937	186,672,753	186,704,690
Otros pasivos y provisiones	2,892,288,380	369,334,125	3,261,622,505	6,859,277	292,905,943	299,765,220
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	-	2,473,753,254	2,473,753,254	-	820,627,776	820,627,776
	<u>6,600,622,818</u>	<u>36,004,963,890</u>	<u>42,605,586,708</u>	<u>4,551,326,083</u>	<u>42,367,050,964</u>	<u>46,918,377,047</u>
Calce (descalce)	<u>2,952,872,330</u>	<u>5,956,592,118</u>	<u>8,909,464,448</u>	<u>3,915,827,820</u>	<u>5,328,646,750</u>	<u>9,244,474,570</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(9) Hechos posteriores al cierre

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

El Grupo concluyó el plan de importancia 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 comparabilidad con el período 2019, y entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con la Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras los primeros estados financieros bajo este nuevo marco contable serían los del período que terminarán al 31 de diciembre de 2019.

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

(b) Reforma a la Ley de Seguro Social

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.

(c) Reforma a la Ley de Concertación Tributaria

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 las declaraciones fiscales. El Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria fue readecuado mediante Decreto Presidencial n.º 08-2019 de Reformas y Adiciones al Decreto n.º 01-2013, Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria, publicado en La Gaceta, Diario Oficial n.º 53, del día 15 de marzo de 2019.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(10) Otras revelaciones importantes

Condiciones actuales del país

Los acontecimientos experimentados en Nicaragua durante el 2018 incidieron en el desempeño económico del país. Ante ello, los actores económicos han tomado decisiones para atender la liquidez, el control del gasto y diversos aspectos de la economía nacional de cara a mitigar impactos adversos inmediatos y en períodos subsiguientes.

Por su parte, el Grupo, proactivamente ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de los activos con miras a mitigar y administrar eventuales impactos de esa situación.

(11) Disponibilidades

	2018	2017
Moneda nacional		
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	1,328,309,275	1,974,541,839
Efectivo en caja	955,641,060	1,040,419,037
Depósitos en instituciones financieras del país	5,182,744	9,109,613
Otras disponibilidades	2,989,333	63,729,923
	2,292,122,412	3,087,800,412
Moneda extranjera		
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	3,849,652,392	3,971,240,789
Depósitos en instituciones financieras del exterior	1,327,443,767	1,326,037,064
Efectivo en caja	514,302,010	587,263,982
Depósitos en instituciones financieras del país	6,550,673	3,711,827
Otras disponibilidades	248,598,575	276,931,595
	5,946,547,417	6,165,185,257
	8,238,669,829	9,252,985,669

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por USD 179,804,833 (equivalente a C\$ 5,813,180,156), EUR 3,592,328 (equivalente a C\$ 132,982,232), CRC 5,665,003 (equivalente a C\$ 288,088), HNL 73,972 (equivalente a C\$ 96,941) [2017: USD 195,069,212 (equivalente a C\$ 6,006,356,613), EUR 4,284,267 (equivalente a C\$ 158,186,260), CRC 8,794,003 (equivalente a C\$ 447,210), GTQ 860 (equivalente a C\$ 3,352), HNL 148,366 (equivalente a C\$ 191,822).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(11) Disponibilidades (continuación)

El saldo de efectivo depositado en el Banco Central de Nicaragua incluye C\$ 5,177,961,668 (2017: C\$ 5,944,164,700) incluido en otras disponibilidades que se requiere para cumplir con el encaje legal.

Dentro de las otras disponibilidades se encuentran los depósitos en *cash collateral* en instituciones del exterior, al 31 de diciembre de 2018, ascienden a C\$ 248,558,157 (2017: C\$ 252,073,498).

(12) Inversiones en valores, neto

(a) Inversiones disponibles para la venta

	2018	2017
Bonos de pagos por indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con rendimientos anuales que oscilan entre el 6 % y 20 %, con último vencimiento en febrero de 2032.	671,495,472	1,026,176,862
Papel Comercial emitidos por instituciones financieras del exterior con rendimientos anual entre 2.17 % y 2.38 %, con último vencimiento en enero de 2019.	597,500,380	-
Bonos emitidos por instituciones financieras del exterior con rendimientos anuales que oscilan entre 1.27 % y 4.09 %, con último vencimiento en abril de 2023.	2,826,538,671	1,510,042,385
Bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos anuales que oscilan entre el 7.01 % y 8.99 %, con último vencimiento en octubre de 2022.	1,302,881,179	2,104,197,608
Bonos del Tesoro de Gobiernos extranjeros con rendimientos anual que oscilan entre 1.39 % y 2.52 % y con último vencimiento en noviembre de 2027.	1,266,345,163	4,616,926,890
Pasan...	6,664,760,865	9,257,343,745

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(12) Inversiones en valores, netos (continuación)

(a) Inversiones disponibles para la venta (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
...vienen	6,664,760,865	9,257,343,745
Contratos de Opciones utilizando títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos que oscilan entre el 4.07 % y 4.09 %, y con último vencimiento en febrero de 2019.	175,183,117	-
Bonos de Refinanciamiento de Adeudo (BRADE) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimiento de 9.33 % con último vencimiento en abril de 2019.	15,301,675	14,572,998
Bonos emitidos por instituciones privadas en el país con rendimiento anual del 6 % y con último vencimiento en febrero de 2019.	1,302,112	378,548
Inversiones en acciones	386,005	370,609
Subtotal de principal	<u>6,856,933,774</u>	<u>9,272,665,900</u>
Rendimiento para inversiones	233,139,849	203,412,517
Provisión para inversiones	<u>(95,338,577)</u>	<u>(24,543,282)</u>
Total inversiones disponibles para la venta	<u>6,994,735,046</u>	<u>9,451,535,135</u>

El movimiento de la provisión por valuación de inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	24,543,282	15,742,118
Provisión por valuación de inversiones	150,030,235	59,229,661
Disminución de provisión por valuación de inversiones	(79,250,337)	(50,441,857)
Ajuste monetario	15,397	13,360
Saldo al 31 de diciembre	<u>95,338,577</u>	<u>24,543,282</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(12) Inversiones en valores, netos (continuación)

(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos monetarios emitidos por el Banco Central de Nicaragua con interés del 1.77 % y con último vencimiento en enero de 2019	808,262,500	-
Certificado de depósito a plazo fijo en instituciones financieras del exterior con rendimiento anual del 6 % y con vencimiento mensual de renovación automática.	6,142,796	5,850,271
Bonos de pago por indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimiento entre el 7.31 % y 16.92 %, con último vencimiento en febrero de 2021	47,716,517	55,468,799
Bonos emitidos por el BCN, con intereses del 5 %, con último vencimiento en junio de 2028 (i).	100,179,707	439,910,783
Letras emitidas por el BCN con intereses que oscilan entre el 3.78 % y 4.69 %, con último vencimiento en agosto de 2018.	-	418,869,521
Bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos entre 7.25 % y 8.70 %, con último vencimiento en octubre 2021.	-	956,314,965
Subtotal principal	<u>962,301,520</u>	<u>1,876,414,339</u>
Rendimiento por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>347,808,112</u>	<u>323,072,124</u>
Total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>1,310,109,632</u>	<u>2,199,486,463</u>

(i) Bonos emitidos por el BCN

El 4 de julio de 2008, el Grupo suscribió un contrato con el BCN para la redención anticipada de valores y compromiso de reinversión en nuevos valores de esa misma institución. Ambas partes acordaron que la fecha efectiva del contrato era el 30 de junio de 2008.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(12) Inversiones en valores, netos (continuación)

(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (continuación)

(i) Bonos emitidos por el BCN (continuación)

Al 30 de junio de 2008, los valores a ser redimidos tenían un valor en libros de USD 31,279,338 y se presentaban clasificados como mantenidos hasta su vencimiento. El 31 de julio de 2008, se efectuó la redención de tales valores y, ese mismo día, se reinvertió la totalidad del producto de esa redención en nuevos valores. Los nuevos valores representan valores estandarizados emitidos al portador, denominados en dólares de los Estados Unidos de América y pagaderos en córdobas en plazos comprendidos entre los seis (6) meses y los veinte (20) años. Las fechas de vencimiento de estos valores están programadas en cuarenta (40) pagos semestrales a partir del 30 de junio de 2008; devengan intereses implícitos del 5 % sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los primeros treinta (30) pagos y del 5.25 % sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los últimos diez (10) pagos.

De conformidad con la normativa contable emitida para el Grupo por la Superintendencia de 10 de octubre de 2008, los nuevos valores emitidos por el BCN a favor del Grupo, conforme al contrato antes descrito, se deben registrar a su precio de transacción y se presentarán como valores mantenidos hasta su vencimiento.

A continuación, un resumen de las inversiones en valores, neto

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones disponibles para la venta	6,994,735,046	9,451,535,135
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,310,109,632	2,199,486,463
	<u>8,304,844,678</u>	<u>11,651,021,598</u>

(13) Operaciones con reportos y valores derivados

(a) Operaciones de valores con opción a recompra

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos entre 7.44 % y 13.26 % con último vencimiento en julio de 2022.	2,682,656,776	563,635,734
Pasan...	<u>2,682,656,776</u>	<u>563,635,734</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(13) Operaciones con reportos y valores derivados (continuación)

(a) Operaciones de valores con opción a recompra (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
...vienen	2,682,656,776	563,635,734
Letras del Banco Central de Nicaragua con rendimientos entre 4.76 % y 5.07 % y con último vencimiento en junio de 2026	556,582,753	-
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con tasa de interés del 5 % anual y último vencimiento en junio de 2026	306,752,949	-
Rendimientos por cobrar por operaciones de reporte	12,616	14,312,595
	<u>3,546,005,094</u>	<u>577,948,329</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no tenía operaciones con valores derivados.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (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	801,278,258	653,418,034
Provisión cargada a los resultados del período	940,916,115	354,652,056
Ajuste monetario	38,271,245	34,579,855
Traslado neto de provisión de contingentes	7,289,381	(4,432,801)
Disminución de provisión	(2,055,436)	(4,588,948)
Saneamiento de préstamos	(353,319,115)	(199,173,819)
Traslado a provisión de los bienes recibidos en recuperación de crédito (nota 16)	(28,026,836)	(33,176,119)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,404,353,612</u>	<u>801,278,258</u>

Políticas de otorgamiento de créditos

El Grupo realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por el tipo de segmento (microcréditos, comerciales, hipotecarios y personales). 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.

Para los créditos de un solo vencimiento (créditos de consumo, microcréditos, hipotecarios para vivienda y comerciales) que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los treinta y uno (31) días calendario, contados desde la fecha de vencimiento.

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, los que son controlados en cuentas de orden.

El monto máximo de financiamiento a cualquier persona, entidad o grupo es del 30 % de la base del cálculo del capital del Grupo. La garantía líquida podrá consistir en una cuenta de ahorro congelada o un certificado a plazo fijo en el Grupo o en otra institución financiera que sea aceptada por el Grupo.

Los clientes cuyos saldos de préstamos superen el 10 % de la base de cálculo del patrimonio se reportan mensualmente a la Superintendencia y son evaluados al menos una vez al año.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Créditos autorizados bajo la Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos

Con fecha 29 de mayo de 2018, la Superintendencia emitió la Resolución n.º CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018, Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos (ECERA), que tiene por objeto establecer condiciones especiales temporales de alivio a los deudores, que les permitan atender adecuadamente sus obligaciones ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago, como resultado de los hechos acontecidos en el país desde el mes de abril de 2018.

El Grupo estableció políticas y procedimientos específicos aprobados por su Junta Directiva para la gestión y seguimiento de estos créditos. Para lo cual, el Grupo realizó modificaciones a las condiciones originalmente pactadas en los contratos de crédito, para los créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos, créditos comerciales y créditos de consumo, sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración en los términos del artículo 36 de la normativa que regula la materia de gestión de riesgo crediticio. Lo anterior aplica a aquellos deudores cuyos créditos al 31 de marzo de 2018 tenían calificación de riesgo «A» o «B» encontrándose en estatus vigente y los otorgados dentro del período del mes de abril de 2018. Los deudores afectados tenían hasta el 31 de diciembre de 2018 como fecha máxima para presentar las solicitudes al Grupo, con el propósito de que los créditos fueran autorizados bajo esta normativa.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo (los montos incluyen principal e intereses)

2018												
Cartera												
Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total			
Categorías	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		
	Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	9,220	16,680,530,434	163,565,171	140,557	6,280,350,488	120,689,075	4,966	5,605,146,556	37,654,489	154,743	28,566,027,478	321,908,735
B	1,155	1,637,127,829	33,989,108	3,002	270,489,598	14,050,362	70	96,255,346	1,026,266	4,227	2,003,872,773	49,065,736
C	561	1,264,736,637	108,635,067	2,444	216,042,810	43,167,975	62	60,625,267	3,588,671	3,067	1,541,404,714	155,391,713
D	319	684,024,320	190,261,942	5,090	256,928,480	128,330,446	59	70,868,920	16,622,875	5,468	1,011,821,720	335,215,263
E	417	557,684,530	319,508,346	1,164	107,460,827	107,322,695	139	136,286,238	69,768,144	1,720	801,431,595	496,599,185
Subtotal cartera clasificada	11,672	20,824,103,750	815,959,634	152,257	7,131,272,203	413,560,553	5,296	5,969,182,327	128,660,445	169,225	33,924,558,280	1,358,180,632

2017												
Cartera												
Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total			
Categorías	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		
	Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	13,055	20,932,067,960	205,788,934	178,015	7,965,749,968	153,033,352	5,157	5,680,339,279	37,647,717	196,227	34,578,157,207	396,470,003
B	621	1,536,961,315	109,759,231	1,205	80,086,054	16,005,024	24	32,672,038	1,635,496	1,850	1,649,719,407	127,399,751
C	733	645,825,905	14,028,189	2,067	142,521,086	7,112,268	52	48,609,765	486,097	2,852	836,956,756	21,626,554
D	175	170,106,885	102,431,301	769	43,640,479	43,640,479	61	41,501,057	20,962,582	1,005	255,248,421	167,034,362
E	162	92,508,820	35,863,580	2,645	92,869,575	46,434,783	25	31,267,161	6,449,225	2,832	216,645,556	88,747,588
Subtotal cartera clasificada	14,746	23,377,470,885	467,871,235	184,701	8,324,867,162	266,225,906	5,319	5,834,389,300	67,181,117	204,766	37,536,727,347	801,278,258

Nota: Las tarjetas corporativas están incluidas en los préstamos comerciales y los extrafinanciamientos en créditos personales.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación, presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre:

2018			
Clasificación	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	9,220	16,680,530,434	80.1 %
B	1,155	1,637,127,829	7.9 %
C	561	1,264,736,637	6.1 %
D	319	684,024,320	3.3 %
E	417	557,684,530	2.6 %
	<u>11,672</u>	<u>20,824,103,750</u>	<u>100.0 %</u>
2017			
Clasificación	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	13,055	20,932,067,960	89.5 %
B	621	1,536,961,315	6.6 %
C	733	645,825,905	2.8 %
D	175	170,106,885	0.7 %
E	162	92,508,820	0.4 %
	<u>14,746</u>	<u>23,377,470,885</u>	<u>100.0 %</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2018	2017
Comerciales	32 %	31 %
Hipotecarios	17 %	16 %
Personales	16 %	17 %
Agrícolas	13 %	13 %
Industriales	10 %	12 %
Deudores por tarjetas de crédito	5 %	4 %
Ganaderos	4 %	4 %
Factoraje	2 %	2 %
Arrendamiento financiero	1 %	1 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración por regiones

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

<u>Sucursal</u>	<u>Región</u>	<u>Relación porcentual (%)</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Managua	III	66 %	63 %
Norte	V	14 %	15 %
Pacífico	II y IV	13 %	14 %
Atlántico	I y VI	4 %	4 %
Centro	VII y VIII	3 %	4 %
		<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

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:

<u>Sectores</u>	<u>Relación porcentual (%)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales	34 %	30 %
Hipotecarios	23 %	22 %
Personales	23 %	19 %
Deudores por tarjetas de crédito	7 %	8 %
Agrícolas	6 %	8 %
Ganaderos	5 %	8 %
Industriales	2 %	5 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

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

2018							
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Personal	Hipotecarios	Total	Relación porcentual	Provisión
-	1,231	37,040,633	4,130,717	5,346,365	46,517,715	5.01 %	20,130,586
1 a 180	3,338	121,292,489	203,707,904	82,527,824	407,528,217	43.92 %	163,018,490
181 a 365	559	151,236,347	66,524,187	69,057,181	286,817,715	30.91 %	205,565,785
366 a 730	91	87,406,125	-	39,695,884	127,102,009	13.70 %	65,140,878
Más de 730	52	40,228,327	-	19,596,770	59,825,097	6.46 %	29,912,548
	<u>5,271</u>	<u>437,203,921</u>	<u>274,362,808</u>	<u>216,224,024</u>	<u>927,790,753</u>	<u>100.00 %</u>	<u>483,768,287</u>

2017							
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
-	613	115,999	137,653	1,157,090	1,410,742	0.39 %	567,426
1 a 180	1,869	78,055,052	72,986,863	41,305,984	192,347,899	53.14 %	77,812,322
181 a 365	172	62,895,286	22,586,961	17,475,969	102,958,216	28.45 %	69,613,002
366 a 730	11	4,477,833	-	2,051,784	6,529,617	1.80 %	3,264,808
más de 730	52	41,035,001	-	17,654,227	58,689,228	16.22 %	29,344,615
	<u>2,717</u>	<u>186,579,171</u>	<u>95,711,477</u>	<u>79,645,054</u>	<u>361,935,702</u>	<u>100.00 %</u>	<u>180,602,173</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida y en cobro judicial

Los saldos de la cartera de créditos vencidos y en cobro judicial durante el 2018 tuvieron un aumento de C\$ 563 millones respecto al 2017 (equivalente a 1.7 % de la cartera bruta) [2017: aumento de C\$ 150 millones respecto al 2016 (equivalente a 0.40 % de la cartera bruta)]. Los créditos vencidos aumentaron en C\$ 397 millones (2017: aumentaron en C\$ 140 millones), relacionado con exposiciones crediticias principalmente en los sectores comercial, personal e hipotecario. La cartera en cobro judicial aumentó en relación con el año anterior en C\$ 169 millones, principalmente por créditos relacionados a los sectores personal y comercial (2017: La cartera en cobro judicial aumentó con relación al año anterior en C\$ 11 millones, principalmente por créditos relacionados a los sectores personal y comercial). Las provisiones destinadas a respaldar la cartera vencida y en cobro judicial ascienden a C\$ 484 millones (2017: C\$ 181 millones).

Garantías adicionales por reestructuración

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

Desglose de los ingresos financieros por tipo de créditos

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

<u>Tipo de crédito</u>	Ingresos por intereses y comisiones	
	2018	2017
Comercial	2,195,545,189	2,117,123,503
Personales	739,596,941	740,540,777
Hipotecaria	595,717,903	541,041,427
Tarjetas de crédito	502,001,940	480,179,328
Arrendamiento financiero	65,907,977	58,344,864
Microcréditos	534	112
	<u>4,098,770,484</u>	<u>3,937,230,011</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 353,167 miles (2017: C\$ 199,174 miles). El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 339,017 miles (2017: C\$ 195,236 miles).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Un detalle del monto de las líneas de crédito que se presentan en cuentas de orden por tipo de crédito se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera comercial en cuentas de orden [nota 33 (a)]	6,667,864,837	6,276,484,530
Tarjetas de crédito, en cuentas contingentes (nota 6)	4,016,193,188	4,231,108,813
	<u>10,684,058,025</u>	<u>10,507,593,343</u>

(15) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	578,672,185	490,679,393
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	708	1,142
Primas por cobrar	461,175,258	399,091,861
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	134,626,897	110,280,853
	<u>1,174,475,048</u>	<u>1,000,053,249</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar	(133,054,074)	(125,518,117)
Provisión para primas por cobrar	(18,152,065)	(11,282,144)
Total	<u>1,023,268,909</u>	<u>863,252,988</u>

(a) Incluye los saldos por cobrar al MHCP, correspondientes a las sumas pendientes de reembolso al Grupo relacionadas con los saldos de cartera de préstamos derivados de la operación de absorción de activos y pasivos de lo que fue el Banco Sur, S. A. con base en el contrato de garantía firmado entre el BCN y el Grupo.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	125,518,117	116,682,072
Provisión cargada a los resultados combinados	9,059,784	4,816,722
Ajuste monetario	3,126,134	5,154,724
Disminución de provisión	(4,605,848)	(1,055,683)
Saneamientos	(44,113)	(79,718)
Saldo al 31 de diciembre	<u>133,054,074</u>	<u>125,518,117</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(15) Cuentas por cobrar, neto (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	11,282,144	20,622,668
Más:		
Provisión cargada a los resultados	21,168,980	16,593,238
Diferencial cambiario	552,914	799,664
Menos:		
Disminución de provisión	<u>(14,851,973)</u>	<u>(26,733,426)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>18,152,065</u>	<u>11,282,144</u>

(16) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	518,948,734	569,056,324
Menos: provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(350,868,490)</u>	<u>(383,374,102)</u>
	<u>168,080,244</u>	<u>185,682,222</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	383,374,102	291,321,276
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	96,867,893	143,344,422
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 14)	28,026,836	33,176,119
Ajuste monetario	345,328	319,973
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>(39,413,711)</u>	<u>(81,932,433)</u>
Disminución de provisión	<u>(118,331,958)</u>	<u>(2,855,255)</u>
Saldo al final	<u>350,868,490</u>	<u>383,374,102</u>

La ganancia obtenida por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos reconocida en los resultados combinados del período fue de C\$ 41,140,572 (2017: C\$ 44,755,517).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(17) Inversiones permanentes en acciones

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones permanentes en acciones de asociada		
LAFISE Sociedad Agencia de Seguros, S. A. (25 %)	3,730,683	3,901,451
Inversiones permanentes en acciones en otras entidades		
Seguros LAFISE (Honduras)	11,977,365	11,406,995
ACH de Nicaragua, S. A.	6,750,000	6,750,000
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	799,900	799,900
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	189,852	189,852
Bolsa Agropecuaria de Nicaragua, S. A.	50,000	50,000
	<u>19,767,117</u>	<u>19,196,747</u>
Total inversiones permanentes en acciones	<u>23,497,800</u>	<u>23,098,198</u>

Un movimiento de la cuenta de inversiones permanentes en acciones de asociada y otras entidades se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	23,098,198	22,259,542
Más:		
Participación en asociada en resultados de operaciones	(365,310)	115,183
Ajuste monetario	764,912	723,473
Saldo al final del año	<u>23,497,800</u>	<u>23,098,198</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos y mobiliario</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos rodantes</u>	<u>Biblioteca y obras de arte</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2018	98,019,335	350,243,704	614,992,160	295,633,652	73,662,222	14,705,428	141,645,574	1,588,902,075
Adiciones	715,866	-	33,510,112	26,659,530	10,477,792	443,342	32,236,830	104,043,472
Aporte de bien para emisión de acciones	55,101,157	16,912,560	11,823,086	-	-	-	-	83,836,803
Traslados de bienes adjudicados	3,011,379	8,776,335	63,477	-	-	-	-	11,851,191
Traslados	-	111,189,265	11,777,457	-	-	-	(122,966,722)	-
Traslados a otro rubro de activos (a)	-	-	2,474	-	-	-	(22,851,187)	(22,848,713)
Retiros	-	-	(14,176,145)	(10,234,878)	(1,667,215)	(27,202)	-	(26,105,440)
Reclasificaciones	-	(6,088,803)	19,603	(19,603)	-	2,004,143	4,084,660	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>156,847,737</u>	<u>481,033,061</u>	<u>658,012,224</u>	<u>312,038,701</u>	<u>82,472,799</u>	<u>17,125,711</u>	<u>32,149,155</u>	<u>1,739,679,388</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2018	-	91,749,535	392,282,125	222,327,375	49,869,546	-	-	756,228,581
Adiciones	-	25,407,070	70,623,537	51,433,014	8,470,325	-	-	155,933,946
Retiros	-	-	(13,793,396)	(8,913,561)	(1,071,767)	-	-	(23,768,724)
Reclasificaciones	-	(26,375)	(32,803)	-	-	-	-	(59,178)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>117,130,230</u>	<u>449,079,463</u>	<u>264,846,828</u>	<u>57,278,104</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>888,334,625</u>
Valor en libros								
Al 31 de diciembre de 2018	<u>156,847,737</u>	<u>363,902,831</u>	<u>208,932,761</u>	<u>47,191,873</u>	<u>25,194,695</u>	<u>17,125,711</u>	<u>32,149,155</u>	<u>851,344,763</u>
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos y mobiliario</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos rodantes</u>	<u>Biblioteca y obras de arte</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2017	94,679,691	313,604,485	547,103,015	239,339,531	65,293,785	14,380,665	67,641,042	1,342,042,214
Adiciones	4,487,366	16,618,958	76,613,845	69,455,172	12,013,023	334,815	99,228,145	278,751,324
Traslados	-	25,223,613	-	-	-	-	(25,223,613)	-
Retiros	(1,147,722)	(5,203,352)	(8,724,700)	(13,161,051)	(3,644,586)	(10,052)	-	(31,891,463)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>98,019,335</u>	<u>350,243,704</u>	<u>614,992,160</u>	<u>295,633,652</u>	<u>73,662,222</u>	<u>14,705,428</u>	<u>141,645,574</u>	<u>1,588,902,075</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2017	-	72,163,266	331,120,082	173,487,257	44,690,665	-	-	621,461,270
Adiciones	-	19,843,769	69,055,161	62,064,184	8,335,160	-	-	159,298,274
Retiros y reclasificaciones	-	(257,500)	(7,893,118)	(13,224,066)	(3,156,279)	-	-	(24,530,963)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>91,749,535</u>	<u>392,282,125</u>	<u>222,327,375</u>	<u>49,869,546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>756,228,581</u>
Valor en libros								
Al 31 de diciembre de 2017	<u>98,019,335</u>	<u>258,494,169</u>	<u>222,710,035</u>	<u>73,306,277</u>	<u>23,792,676</u>	<u>14,705,428</u>	<u>141,645,574</u>	<u>832,673,494</u>

El total de la depreciación del año, se presenta en el estado de resultados combinado de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por servicio de almacén fiscal (otros gastos financieros)	20,381,158	18,418,664
Gastos de administración (nota 29)	135,552,788	140,879,610
	<u>155,933,946</u>	<u>159,298,274</u>

(a) Traslado de construcciones en proceso a la cuenta «Otras cuentas por cobrar, neto» por C\$ 22,848,173 correspondiente a un traslado realizado en la Subsidiaria Seguros LAFISE, S. A. (estas partidas no generan flujo de efectivo).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(19) Otros activos, neto

	2018	2017
(a) Gastos pagados por anticipado		
Gastos de emisión de obligaciones	133,787,660	45,589,217
Impuestos pagados por anticipado	25,975,406	11,677,556
Seguros pagados anticipado	18,194,732	9,996,949
Alquileres pagados anticipado	5,401,506	6,060,730
Otros gastos pagados anticipado	15,877,462	19,178,508
	<u>199,236,766</u>	<u>92,502,960</u>
(b) Cargos diferidos, neto		
(i) Activos		
Valor de origen del <i>software</i>	167,604,928	142,922,358
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	60,087,224	62,176,530
Valor de origen otros cargos diferidos	3,185,246	11,886,414
	<u>230,877,398</u>	<u>216,985,302</u>
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(31,485,119)	(24,772,173)
Origen del <i>software</i>	(91,581,511)	(68,900,809)
Otros cargos diferidos	(1,782,165)	(9,591,366)
	<u>(124,848,795)</u>	<u>(103,264,348)</u>
	<u>106,028,603</u>	<u>113,720,954</u>
(c) Bienes diversos, neto		
(i) Activos		
Papelería, útiles y otros materiales	80,500,397	24,078,409
Bienes de importación	50,854,998	67,533,995
Bienes fuera de uso	24,177,128	24,892,994
Mobiliario y equipos	1,508,076	35,607,432
Otros bienes diversos	41,941,054	27,136,295
	<u>198,981,653</u>	<u>179,249,125</u>
(ii) Provisión		
Provisiones para otros activos	(24,337,957)	(24,491,343)
	<u>174,643,696</u>	<u>154,757,782</u>
(d) Inversiones de beneficios laborales	<u>6,742,930</u>	<u>7,284,939</u>
	<u>486,651,995</u>	<u>368,266,635</u>

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados combinados del año 2018 fue de C\$ 129,218,485 (2017: C\$ 101,881,839).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(20) Obligaciones con el público

	2018	2017
Moneda nacional		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	2,570,240,679	3,169,050,224
Devengan intereses	1,303,885,265	2,074,641,329
	<u>3,874,125,944</u>	<u>5,243,691,553</u>
Depósitos de ahorro	2,748,093,921	3,594,970,967
Depósitos a plazo	481,410,815	491,575,790
	<u>7,103,630,680</u>	<u>9,330,238,310</u>
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	3,410,773,305	4,274,151,662
Devengan intereses	1,791,145,510	1,899,216,712
	<u>5,201,918,815</u>	<u>6,173,368,374</u>
Depósitos de ahorro	8,512,330,371	12,144,573,704
Depósitos a plazo	7,791,059,758	9,276,573,096
	<u>21,505,308,944</u>	<u>27,594,515,174</u>
Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	188,390,175	202,784,670
	<u>28,797,329,799</u>	<u>37,127,538,154</u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por USD 661,604,936 (equivalentes a C\$ 21,390,018,348), EUR 3,104,238 (equivalentes a C\$ 114,913,924), CRC 5,497,970 (equivalentes a C\$ 279,594), GTQ 35 (equivalentes a C\$ 136), HNL 73,973 (equivalentes a C\$ 96,942) [2017: USD 891,458,666 (equivalentes a C\$ 27,448,814,648), EUR 3,928,635 (equivalentes a C\$ 145,055,410), CRC 8,845,011 (equivalentes a C\$ 449,804), GTQ 895 (equivalentes a C\$ 3,488), HNL 148,367 (equivalentes a C\$ 191,824)].

La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 0.25 % y 8 % (2017: 0.15 % y 8.33 %) en moneda extranjera y entre 1.5 % y 7.5 % (2017: 1.15 % y 8.33 %) en moneda nacional. Las cuentas corrientes devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas oscilan entre 0.25 % y 2 % y la tasa de las cuentas de ahorro con intereses oscila entre de 0.25 % y 3.4 % (2017: entre el 0.25 % y 2 %).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(20) Obligaciones con el público (continuación)

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	6,030,872,148
2020	1,363,726,339
2021	425,832,882
2022	369,246,408
Posterior al 2022	82,792,796
	<u>8,272,470,573</u>

Otras obligaciones con el público

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Giros y transferencias por pagar	31,185,395	5,129,696
Cheques de gerencia	25,642,331	206,108,769
Depósitos judiciales	12,420,191	11,240,828
Otras obligaciones con el público a la vista	11,764,522	79,652,469
Cheques certificados	9,982,085	24,169,033
Depósitos por apertura de cartas de crédito	8,612,077	3,234,538
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,234,405	14,661,181
Otros depósitos en garantía	91,327,174	1,865,580
	<u>193,168,180</u>	<u>346,062,094</u>
Obligaciones con el público	28,797,329,799	37,127,538,154
Otras obligaciones con el público	193,168,180	346,062,094
Total de obligaciones con el público	<u>28,990,497,979</u>	<u>37,473,600,248</u>

(21) Operaciones con valores y derivados

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía operaciones de reporte opcional con valores del Gobierno Central, Letras y Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua por un monto de C\$ 2,930,271,800 (2017: C\$ 488,133,638) e intereses por C\$ 17,647,626 (2017: C\$ 3,469,386).

(22) Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no ha emitido bonos para la captación de recursos del público.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(23) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

(a) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de interés pactada	Fecha último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	2018	2017
(i) Obligaciones a la vista	Depósitos	USD y C\$	0.25 % y 3.00 %	-	Bonos Corporativos	296,509,606	773,379,227	5,221,133,086
(ii) Obligaciones a plazo hasta un año								
Depósitos a plazo fijo de instituciones financieras del país	Depósitos	USD	3.5 % y 7.5 %	Noviembre de 2019	-	-	782,806,026	682,459,067
Citibank N.A.	Línea de Crédito	USD	Entre 6.34 % y 6.34 %	Mayo de 2019	-	-	328,877,674	610,052,325
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (BLADEX)	Línea de Crédito	USD	4.36 % y 4.41 %	Mayo de 2018	-	-	-	245,195,572
Wells Fargo Bank N.A.	Línea de Crédito	USD	3.90 %	Mayo de 2018	-	-	-	289,244,080
BAC Florida Bank	Línea de Crédito	USD	3.65 %	Mayo de 2018	-	-	-	258,224,797
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	USD	Entre 4.99 % y 5.00 %	Junio de 2019	Cartera de crédito	969,915,000	969,915,000	-
Cobank, ACB	Línea de Crédito	USD	Entre 4.65 % y 4.67 %	Mayo de 2019	-	-	129,449,300	119,752,568
Deutsche Bank AG	Líneas de crédito	USD	1.73 % y 1.77 %	Octubre de 2018	-	-	-	421,006,850
Commerzbank Aktiengesellschaft	Líneas de crédito	USD	Entre 5.89 % y 6.12 %	Noviembre de 2019	-	-	852,829,863	246,132,671
La Caixa	Préstamos	USD	Entre 4.73 % y 4.78 %	Octubre de 2019	-	-	345,936,350	-
Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES)	Préstamos	USD	3.87 %	Abril de 2019	-	-	27,707,077	-
The Export Import Bank Of China	Préstamos	USD	4.02 %	Agosto de 2019	-	-	2,226,917	-
Aceptaciones por Cartas de Créditos	Préstamos	USD	-	-	-	-	12,223,329	150,088,046
							<u>3,451,971,536</u>	<u>3,022,155,976</u>
(iii) Obligaciones a plazo mayor a un año								
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	USD	Entre 4.75 % y 7.51 %	Junio de 2027	Cartera de crédito	1,260,372,293	1,115,077,511	1,234,267,326
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Préstamos	USD	Entre 3.30 % y 7.85 %	Abril de 2027	Cartera de créditos y Bonos del BCN	559,470,671	579,812,401	630,256,598
Instituto Nicaraguense de Seguridad Social (INSS)	Préstamos	USD	4 %	Junio de 2024	Cartera de crédito	216,369,755	266,038,454	316,664,910
Eco-Business Fund, S.A. SICAV-SIF	Préstamos	USD	6.63 %	Junio de 2025	-	-	795,561,237	615,818,000
Overseas Private Investment Corporation	Préstamos	USD	Entre 3.72 % y 7.50 %	Marzo de 2032	Cartera de crédito	190,305,739	307,349,614	335,182,526
Norwegian Investment Fund	Préstamos	USD	6.34 %	Septiembre de 2021	-	-	193,983,000	246,327,200
The OPEC Fund For International Development (OFID)	Préstamos	USD	Entre 6.34 % y 7.01 %	Marzo de 2025	-	-	609,870,784	251,925,540
Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES)	Préstamos	USD	Entre 3.17 % y 4.07 %	Mayo de 2023	-	-	145,461,757	23,444,845
International Finance Corporation	Préstamos	USD	6.97 %	Marzo de 2025	-	-	969,915,000	-
Oesterreichische Entwicklungsbank	Préstamos	USD	7.07 %	Marzo de 2025	-	-	646,610,000	-
The Export Import Bank Of China	Préstamos	USD	Entre 3.55 % y 4.36 %	Febrero de 2022	-	-	9,940,584	13,508,816
							<u>5,639,620,342</u>	<u>3,667,395,761</u>
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones							9,864,971,105	11,910,684,823
							<u>153,974,868</u>	<u>79,631,715</u>
							<u>10,018,945,973</u>	<u>11,990,316,538</u>
Corriente							4,369,223,308	8,459,036,700
No corriente							<u>5,495,747,797</u>	<u>3,451,648,123</u>
							<u>9,864,971,105</u>	<u>11,910,684,823</u>
Pagos a futuros de principal requeridos								
Año	Monto							
2019	4,369,223,308							
2020	1,412,461,571							
2021	939,520,651							
2022	829,087,756							
2023	784,388,937							
Posterior al año 2023	1,530,288,882							
	<u>9,864,971,105</u>							

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

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

Existen fuentes de financiamiento local con el Banco de Fomento a la Producción (antes Financiera Nicaragüense de Inversiones) y con el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social que son destinadas al sector agrícola, comercial, ganadero, industrial e hipotecario.

El Grupo tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo confirma que está en cumplimiento con estos requerimientos.

(b) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones plazo mayor a un año (i)	258,728,396	299,657,768
Intereses por pagar sobre obligaciones	6,697,774	4,543,244
Obligaciones a la vista	3,365,926	2,190,609
	<u>268,792,096</u>	<u>306,391,621</u>

(i) Certificado a plazo fijo con rendimientos anuales que oscilan entre 5.85 % y el 7.25 % y con último vencimiento en diciembre de 2019.

(24) Reservas técnicas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva del seguro y reafianzamiento directo	496,210,959	481,826,068
Reserva del seguro directo	240,842,654	241,075,099
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	189,176,434	196,595,647
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir	79,966,368	72,068,094
Reserva para riesgos catastróficos	11,964,923	10,936,399
Reserva de contingencia	9,458,853	9,829,959
	<u>1,027,620,191</u>	<u>1,012,331,266</u>

(25) Otras cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones

(a) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores diversos	225,970,115	259,502,040
Impuestos por pagar	81,867,890	79,394,163
Impuestos retenidos por pagar	20,443,984	22,708,845
	<u>328,281,989</u>	<u>361,605,048</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(25) Otras cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones (continuación)

(b) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos diferidos	229,084,515	273,226,639
Provisiones para obligaciones	191,288,214	183,393,856
Indemnización laboral (i)	186,540,016	194,646,815
Provisión para créditos contingentes	37,777,645	30,488,264
Vacaciones (ii)	29,316,624	33,820,959
Aguinaldo (iii)	5,448,494	5,546,478
Otros pasivos y provisiones	119,642,083	63,847,418
	<u>799,097,591</u>	<u>784,970,429</u>

(i) Indemnización laboral

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	194,646,815	169,699,605
Provisiones generadas durante el año	40,654,121	56,735,788
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(48,760,920)</u>	<u>(31,788,578)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>186,540,016</u>	<u>194,646,815</u>

El gasto de indemnización cargado a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2018 por C\$ 40,654,121 (2017: C\$ 56,735,788) fue reconocido como gastos de administración por C\$ 39,560,902 (2017: C\$ 52,389,470) y gastos de servicios de almacén fiscal (otros gastos financieros) por C\$ 6,909,772 (2017: C\$ 4,346,318).

(ii) Vacaciones

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	33,820,959	31,307,496
Provisiones generadas durante el año	6,998,636	14,223,339
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(11,502,971)</u>	<u>(11,709,876)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>29,316,624</u>	<u>33,820,959</u>

El gasto de vacaciones cargado a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2018 por C\$ 6,998,636 (2017: C\$ 14,223,339) fue reconocido como gastos de administración por C\$ 5,037,556 (2017: C\$ 12,341,310) y gastos de servicios de almacén fiscal (otros gastos financieros) por C\$ 1,961,080 (2017: C\$ 1,882,029).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(25) Otras cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones (continuación)

(b) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(iii) Aguinaldo

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	5,546,478	5,129,200
Provisiones generadas durante el año	71,424,577	69,997,581
Provisiones utilizadas durante el año	(71,522,561)	(69,580,303)
Saldo al 31 de diciembre	5,448,494	5,546,478

El gasto de aguinaldo cargado a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2018 por C\$ 71,424,577 (2017: C\$ 69,997,581) fue reconocido como gastos de administración por C\$ 67,209,394 (2017: C\$65,968,447) y gastos de servicios de almacén fiscal (otros gastos financieros) por C\$ 4,215,183 (2017: C\$ 4,029,134).

(26) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital

	2018	2017
(a) Belgische Investeringsmaatschappij Voor Ontwkeingslanden NV (BIO)		
Desembolso recibido en noviembre de 2008, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.15 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez (10) cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez (10) años), BIO tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en junio de 2018.	-	15,395,450
(b) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM-OBVIAM)		
Desembolso recibido en julio de 2015, con intereses anuales a tasa del 5 % fija, pagaderos semestralmente. Pagos semestrales de principal con cinco (5) años de gracia para el pago de principal a partir de diciembre de 2020. Último vencimiento en junio de 2025.		
	323,305,000	307,909,000
Pasan...	323,305,000	323,304,450

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(26) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(b) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM-OBVIAM) (continuación)		
...vienen	323,305,000	323,304,450
Desembolso recibido en noviembre de 2008, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.15 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez (10) cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto (6) año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez (10) años), SIFEM-OBVIAM tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en junio de 2018.	-	15,395,450
(c) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND)		
Desembolso recibido en noviembre de 2008, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.15 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto (6) año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato [durante el período de diez (10) años], FINNFUND tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en octubre de 2018.	-	15,395,450
(d) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Desembolso recibido en noviembre de 2013, con intereses anuales fijos por rango de años (5 % en los primeros cinco (5) años, 5.5 % del quinto al séptimo año y 10 % hasta el vencimiento) más la tasa de interés nominal LIBOR a seis (6) meses. Pagaderos en once cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del sexto (6) año. Último vencimiento en noviembre de 2023.		
	<u>440,874,863</u>	<u>461,863,500</u>
Pasan...	<u>764,179,863</u>	<u>815,958,850</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(26) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital (continuación)

	2018	2017
...vienen	764,179,863	815,958,850
(e) International Finance Corporation (IFC)		
Desembolso recibido en abril de 2018, con interés anual de 6.4 % más tasa LIBOR a seis (6) meses. Con un período de gracia de cinco (5) años. Pagadero en diez (10) cuotas niveladas semestrales a partir del sexto (6) año. Último vencimiento en junio de 2028.	646,610,000	-
(f) The OPEC Fund for International Development (OFID)		
Desembolso recibido en abril de 2018, con interés anual de 6.4 % más tasa LIBOR a seis (6) meses. Con un período de gracia de cinco (5) años. Pagadero en diez (10) cuotas niveladas semestrales a partir del sexto (6) año. Último vencimiento en junio de 2028.	404,131,250	-
(g) Norwegian Investment Fund for Development Countries (NORFUND)		
Desembolso recibido en junio de 2018, con interés anual de 6.4 % más tasa LIBOR a seis (6) meses. Con un período de gracia de cinco (5) años. Pagadero en diez (10) cuotas niveladas semestrales a partir del sexto (6) año. Último vencimiento en junio de 2028.	646,610,000	-
	2,461,531,113	815,958,850
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	12,222,141	4,668,926
Total de obligaciones subordinadas y convertibles en capital	2,473,753,254	820,627,776
<u>Pagos a futuros de principal</u>		<u>Monto</u>
2019		156,229,484
2020		188,559,984
2021		220,890,484
2022		220,890,484
2023		326,013,105
2024 en adelante		1,348,947,572
		2,461,531,113

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(26) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital (continuación)

El Grupo tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo confirma que está en cumplimiento con estos requerimientos.

(27) Margen financiero antes de ajustes monetarios

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros, neto:

(a) Ingresos financieros	2018	2017
Ingresos financieros por cartera de créditos (nota 14)	4,098,770,484	3,937,230,011
Ingresos por primas	1,130,028,752	1,102,481,070
Ingresos por inversiones en valores	583,292,813	446,169,846
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos	144,266,996	117,844,724
Ingresos financieros por disponibilidades	21,047,679	9,613,472
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	435,270	917,182
Otros ingresos financieros	672,198,464	651,598,903
	<u>6,650,040,458</u>	<u>6,265,855,208</u>
(b) Gastos financieros		
Gastos financieros por obligaciones con el público	617,813,997	614,969,333
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	517,474,293	372,182,558
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	153,817,162	56,546,474
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	120,372,715	9,482,059
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	16,656,517	13,230,149
Otros gastos financieros	1,198,537,183	1,258,660,838
	<u>2,624,671,867</u>	<u>2,325,071,411</u>
	<u>4,025,368,591</u>	<u>3,940,783,797</u>

(28) Ingresos por ajustes monetarios, neto

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 en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$ 443,603,683 (2017: C\$ 385,694,434) los que fueron registrados en los resultados combinados de las operaciones.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(29) Gastos de administración

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de administración		
Sueldos y beneficios al personal	852,675,176	861,449,015
Provisiones legales	140,841,842	140,221,754
Aguinaldo [nota 25 (b) (iii)]	67,209,394	65,968,447
Indemnización por antigüedad [nota 25 (b) (i)]	39,560,902	52,389,470
Gastos generales	16,557,996	15,780,242
Vacaciones [nota 25 (b) (ii)]	5,037,556	12,341,310
Capacitación	3,848,937	7,873,737
Gastos por servicios externos		
Gastos por servicios externos	165,997,776	140,278,257
Honorarios profesionales	37,676,061	28,153,466
Gastos de transporte y comunicación		
Transporte	132,662,445	129,609,153
Comunicaciones	62,780,573	59,339,806
Reparaciones y mantenimiento	30,837,169	30,749,727
Combustible y lubricantes	8,661,905	8,748,407
Gastos de infraestructura		
Arrendamientos	255,386,275	251,545,345
Depreciación (nota 18)	135,552,788	140,879,610
Energía y agua	64,972,107	63,410,481
Gastos de infraestructura	49,995,617	53,627,993
Gastos generales		
Publicidad y relaciones públicas	197,860,622	205,560,690
Amortización	129,218,485	101,881,839
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	33,327,203	32,582,563
Papelerías y útiles de oficina	20,709,182	24,615,533
Gastos legales	13,740,648	13,737,884
Gastos de representación	7,572,914	7,765,352
Afiliaciones y suscripciones	5,770,052	4,100,011
Seguros y fianzas	3,204,732	1,196,181
Donaciones	884,199	2,353,008
Otras provisiones	337,319	1,314,579
Otros	148,370,854	150,217,560
	<u>2,631,250,729</u>	<u>2,607,691,420</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 2,646 (2017: 2,728).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(30) Contribuciones por leyes y contribuciones especiales (Ley 563 y 564)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones por leyes especiales (563 y 564):		
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	95,954,575	87,089,525
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (a)	52,229,519	45,328,442
	<u>148,184,094</u>	<u>132,417,967</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley General 561/2005, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas, que por la presente ley estén sujetas a la supervisión, inspección, vigilancia y fiscalización de la Superintendencia aportarán en efectivo hasta un máximo de 1.3 (uno punto tres) por millar de los activos o de un parámetro equivalente que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.
- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto de conformidad con lo establecido, en los artículos 25 y 28 de la Ley 551/2005, de 30 de agosto, del Sistema de Garantía de Depósitos.

(31) Gasto por impuesto sobre la renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	2,254,142,757	2,289,653,967
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(148,184,094)	(132,417,967)
Renta gravable	<u>2,105,958,663</u>	<u>2,157,236,000</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	631,787,599	647,170,800
Más: efecto impositivo de gastos no deducibles	37,251,487	121,363,772
Más: retenciones por pago de dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas	16,873	13,198,962
Menos: efecto impositivo por indemnización por antigüedad	(19,778,330)	-
Menos: efecto impositivo de ingresos no gravables	<u>(233,093,165)</u>	<u>(221,240,522)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>416,184,464</u>	<u>560,493,012</u>

De conformidad con la Ley 822/2012, las instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia, están sujetas a un anticipo mensual del pago mínimo definitivo que será el monto mayor resultante de comparar el 30 % de las utilidades mensuales y el 1 % de la renta bruta mensual. El pago del impuesto sobre la renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30 % aplicable a la renta gravable. 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(31) Gasto por impuesto sobre la renta (continuación)

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.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) 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.

(32) Notas al estado de flujo de efectivo

A continuación, se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo combinado:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta pagado	418,086,278	527,173,308
Intereses pagados	1,356,478,281	1,039,363,035

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capitalización de resultados acumulados	662,886,000	635,166,000
Constitución de reserva legal	196,167,462	234,795,419
Traslados de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	192,146,684	132,571,956
Traslados de provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	28,026,836	33,176,119
Traslados de bienes adjudicados a bienes de uso	11,851,191	-
Emisión de acciones mediante aportes de bienes de uso	83,836,803	-

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(33) Compromisos (cuentas de orden) y arrendamientos operativos

(a) Cuentas de orden

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Responsabilidad del seguro directo	255,013,976,568	218,235,041,214
Riesgos cedidos en vigor	102,762,689,000	85,167,337,196
Garantías recibidas	35,483,328,161	29,583,894,025
Inversiones y cartera dada en garantía	7,064,979,563	9,023,118,768
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar (nota 14)	6,667,864,837	6,276,484,530
Títulos valores en custodia	2,160,916,442	4,853,019,299
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	1,536,989,157	1,095,675,309
Fideicomisos	1,079,859,365	1,052,099,733
Garantías y contragarantías recibidas	810,509,849	893,839,178
Responsabilidad por fianzas emitidas	361,589,995	534,331,659
Certificados de depósitos en circulación	360,148,398	676,320,584
Emisores de bonos de prenda	280,106,821	509,308,968
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	124,336,030	46,150,295
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	10,967,348	76,575,278
Otras cuentas de registro	166,382,295	159,503,643
	<u>413,884,643,829</u>	<u>358,182,699,679</u>

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por el Grupo, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamientos operativos fue de C\$ 255,386,275 (2017: C\$ 251,545,345).

Los gastos de arrendamientos del Grupo para los próximos cinco años se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	276,495,453
2020	296,748,810
2021	307,304,461
2022	310,011,359
2023	328,202,555
Total de los pagos mínimos	<u>1,518,762,638</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(34) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo el régimen de 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 General 561/2005 y las normativas vigentes.

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 363,000,000, según Resolución n.º CD-SIBOIF-1040-1-FEBR9-2018. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

Según la Resolución n.º CD-SIBOIF-1083-1-NOV20-2018, el capital mínimo requerido para las sociedades de Seguros al 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 119,580,000 cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como el grupo de personas, rentas y pensiones; cuando operen en la modalidad de fianzas es de C\$ 14,947,500. Para ambos períodos, cuando operen reaseguros o reafianzamiento, la suma equivalente a una vez y media (1.5 veces) los montos establecidos para cada modalidad que opere. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, Seguros LAFISE está en cumplimiento con esta disposición.

El capital mínimo requerido para operar de un Almacén General de Depósito al 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 35,602,000; según Resolución n.º CD-SIBOIF-1083-2-NOV20-2018. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Almacén está en cumplimiento con esta disposición.

El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa al 31 diciembre 2018 es de C\$ 3,294,000.00 según Resolución n.º CD-SIBOIF-987-1-MARZ7-2017. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, LAFISE Valores está en cumplimiento con esta disposición.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo está en cumplimiento con el capital mínimo requerido por la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(34) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

(ii) Distribución de dividendos

De conformidad con el artículo 25 de la Ley General 561/2005, solamente puede haber distribución de utilidades, previa autorización del Superintendente, con base en la Resolución n.º CD-SIBOIF-1016-2-SEP19-2017, siempre y cuando se hubiesen constituido las provisiones, ajustes a reservas obligatorias, se cumpla con el coeficiente de capital mínimo requerido, se cumpla con la reserva de conservación de capital y la reserva de capital extraordinaria, requeridas en los artículos 6 y 7 de la resolución antes referida, y la Junta General de Accionistas haya aprobado los estados financieros auditados. De acuerdo con la Resolución n.º CD-SIBOIF-1084-1-NOV22-2018, la reserva de capital extraordinaria a la que se refiere el artículo 7 de la Resolución n.º CD-SIBOIF-1016-2-SEP19-2017, pasará del 2.5 % al 7 % de los activos ponderados por riesgo de forma temporal, hasta que el Superintendente emita nueva resolución al respecto. La no objeción para distribución de utilidades se efectuará de conformidad al porcentaje de adecuación de capital neto del fondo de provisiones anticíclicas, en que se encuentre la institución financiera, según el siguiente detalle:

Porcentaje de utilidades retenidas, según el indicador de adecuación de capital

Segmento	Rango (%)	% Utilidades retenidas
1	10.00 - 12.00	100 %
2	12.01 - 12.50	95 %
3	12.51 - 13.00	85 %
4	> 13.00	80 %

(iii) 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 y las Normas Prudenciales Emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30 % de la base del cálculo de capital.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(34) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

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

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo. Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros combinados del Grupo. El Banco está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(35) Administración del riesgo

Introducción y resumen

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

- (a) Riesgo de crédito
- (b) Riesgo de liquidez
- (c) Riesgo de mercado
- (d) Riesgo operacional
- (e) Riesgo tecnológico

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

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Grupo. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas a nivel de asesoría como la Unidad de Cumplimiento y Normativa Bancaria, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Riesgos, el Comité de Créditos e Inversiones y el Comité de Prevención del Lavado de Dinero.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

Introducción y resumen (continuación)

La Junta Directiva del Grupo ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo; creó el Comité de Riesgos conformado por ejecutivos claves, los cuales están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno. Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez, tasa de interés y capitalización, entre otros.

(a) Riesgo de crédito

Cartera de créditos

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúa el Grupo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites: por industria y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos e Inversiones evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

(b) Riesgo de liquidez

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

En lo que respecta a la gestión del riesgo de liquidez, el Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité realiza las siguientes funciones: mide y da seguimiento a la posición de calce de plazos entre activos y pasivos del Banco, lo cual se realiza con modelos internos y según lo establecido por la Superintendencia; procura una adecuada diversificación y estructura de fuentes de fondeo; vigila la posición de liquidez; monitorea los factores internos y externos que pueden afectar la liquidez del Banco; y procura la adecuada capacidad para responder con fondos propios las obligaciones contractuales a corto plazo, entre otras actividades.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Asimismo, el Grupo cuenta con políticas internas para la gestión de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva.

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

Según la Norma, las instituciones financieras deberán cumplir con la Razón de Cobertura de Liquidez según la gradualidad siguiente:

	1 de julio				
	2016	2017	2018	2019	2020
RCL mínimo	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %

La liquidez por plazo de vencimiento residual contractual es calculada sobre la diferencia entre los flujos de efectivo a recibir y a pagar procedentes de sus operaciones activas, pasivas, y fuera de balance por un 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.

La Norma de Gestión de Riesgo de Liquidez es monitoreada por el Comité de Activos y Pasivos como parte de la gestión de liquidez del Grupo. La razón de cobertura de liquidez al 31 de diciembre de 2018 presenta una razón del 201.24 %, resultado que cumple y está por encima del mínimo establecido por la norma vigente en el período 2018, que requiere una cobertura del 80 %.

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal

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

Conforme con la Resolución n.º CD-BCN-XXVIII-1-18 del 15 de junio de 2018, el Grupo debe mantener un encaje legal en moneda nacional y extranjera obligatoria, en ambos casos, calculado sobre una tasa del 10 % diaria y el 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 correspondientes a los días hábiles de la semana anterior.

Conforme con la Resolución n.º CD-BCN-VI-1-11, el 9 de febrero de 2011, el Grupo debe mantener un encaje legal en moneda nacional y extranjera obligatoria en ambos casos, calculado sobre una tasa del 12 % diaria y el catorcenal 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 catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

El porcentaje del encaje legal efectivo promedio de la última catorcena de diciembre de 2018 es de 17.14 % (2017: 17.04 %) en córdobas y 15.68 % (2017: 15.33 %) en dólares.

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

	Último trimestre calendario			
	2018		2017	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN (nota 4)	1,135,068	104,892	1,427,241	134,273
Encaje legal promedio mantenido	1,235,695	110,277	1,686,968	138,788
Excedente	100,627	5,385	259,727	4,515

Las normas financieras monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Grupo cumplió con los requerimientos de encaje legal durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

(c) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgos y Comité de Activos y Pasivos (COAP). El COAP es responsable de gestionar estos riesgos, al igual que la Unidad de Administración Integral de Riesgos y la Gerencia de Finanzas, bajo lineamientos del Comité de Riesgos. La Unidad de Administración Integral de Riesgos y el COAP deben proponer al Comité de Riesgos y Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

Ambos comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia y se han diseñado internamente con un mayor grado de exigencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

(d) Riesgo operacional

En cumplimiento con las normativas vigentes, se continuó con la gestión del Riesgo Operacional (ROP), mediante la identificación, medición y monitoreo de los riesgos inherentes a los diferentes procesos críticos del Grupo. Para ello, se están utilizando las siguientes herramientas:

- Herramienta para determinar lo crítico de los procesos
- Herramienta de autoevaluación del ROP
- Matriz de control y seguimiento
- Sistema de eventos de pérdidas

Asimismo, se realiza la evaluación de los proveedores de servicios y la evaluación de nuevos productos.

Es parte de la gestión del ROP la elaboración del Plan de Continuidad del Negocio, y la Gestión del Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información (RT y SI). En estos dos temas, el avance ha sido significativo, de tal forma que las áreas de la casa matriz y las sucursales cuenten con formas alternas de trabajo para operar ante cualquier contingencia, y el Área de Tecnología de la Información (TI) cuente con un Plan de Recuperación de Desastre. (DRP). En cuanto a RT y SI el Grupo ha hecho inversiones para la compra de aplicaciones que fortalecen la gestión de este tipo de riesgo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

Adicionalmente, a estas actividades se realizan reformas y adecuación de los manuales de Políticas y Procedimientos del Riesgo Operacional para los diferentes temas de riesgo operativo.

El Grupo ha cumplido con lo establecido en la Norma de Administración Integral de Riesgo y la Norma de Gestión de Riesgo Operacional.

Riesgos de contratación de proveedores de servicios

El Grupo cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contratación de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad del riesgo asociado con la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados.

(e) Riesgo tecnológico

El Banco cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. Con base en estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

Administración del capital

(i) Capital combinado

Cada grupo financiero deberá contar con un capital combinado destinado a cubrir todos los riesgos que enfrentan en las operaciones y actividades que realizan sus miembros. Dicho capital combinado, en todo momento deberá ser igual o mayor a la suma de los requisitos de solvencia exigidos por las normas correspondientes a cada miembro del grupo financiero. Entiéndase por requisito de solvencia, el capital mínimo requerido para cubrir todos los riesgos que enfrenta cada institución miembro del Grupo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

Administración del capital (continuación)

(i) Capital combinado (continuación)

El cálculo de capital combinado deberá realizarse conforme al anexo 3 y su instructivo descrito en la Norma de Grupos Financieros emitida por la Superintendencia, y observando los conceptos relacionados con los Activos Ponderados por Riesgo, Base de Cálculo de Capital y al Capital Mínimo Requerido contenidos en la metodología descrita en la Norma Prudencial sobre Adecuación de Capital vigente y la metodología equivalente establecida en las normas dictadas por otros organismos supervisores.

La Resolución n.º CD-SIBOIF-1003-1-JUN20-2017, emitida por la Superintendencia reformó el artículo 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011. La resolución requiere una ponderación del 0 % aplicable a los créditos otorgados al Gobierno Central o el Banco Central de Nicaragua en moneda extranjera.

La Resolución n.º CD-SIBOIF-1031-2-DIC4-2017, emitida por la Superintendencia reformó el artículo 6, literal E, de la Norma sobre Adecuación de Capital contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011. La resolución requiere una ponderación del 50 % aplicable a los créditos hipotecarios para vivienda de interés social, unifamiliar y multifamiliar, a que se refiere la Ley 677/2009 y sus Reformas, otorgados en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor por montos que no excedan los valores establecidos en la referida ley. Dicha ley fue reformada por la Ley 965/2017, de Reforma a la Ley n.º 677, Ley Especial para el Fomento de la Construcción de Vivienda y de Acceso a la Vivienda de Interés Social y a la Ley n.º 428, Ley Orgánica del Instituto de la Vivienda Urbana y Rural (INVUR), incrementando el precio de venta final de la vivienda de interés social a un máximo de cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 40,000) para viviendas unifamiliares, ni de cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 50,000) para viviendas multifamiliares y forma parte del patrimonio familiar.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

Administración del capital (continuación)

(i) Capital combinado (continuación)

A continuación, se indica el cálculo de cifras en miles (excepto para los porcentajes):

	2018	2017
Disponibilidades	430,213	227,569
Inversiones en valores netos	949,918	254,900
Cartera de créditos neta	34,979,363	39,655,528
Otras cuentas por cobrar netas	1,044,225	897,053
Bienes de uso, netos	851,345	832,673
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	168,080	185,682
Inversiones permanentes en acciones, netas	1,490,851	1,073,322
Otros activos netos	270,132	177,142
Cuentas contingentes netas	5,414,817	4,308,616
Activos ponderados por riesgo crediticio	45,598,944	47,612,485
Monto notional de activos por riesgo cambiario	4,638,100	5,268,376
Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	(127,354)	-
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(1,467,353)	(1,050,224)
Total activos ponderados por riesgo	48,642,337	51,830,637
Capital mínimo requerido	5,106,483	5,360,546
Capital social pagado	4,730,195	3,983,469
Primas en la colocación de acciones	1	1
Ajustes por participación en subsidiarias	(23,062)	(10,590)
Reserva legal	1,785,319	1,731,271
Otros activos en cargos diferidos, netos de amortización	(209,700)	(196,528)
Capital primario	6,282,753	5,507,623
Ajuste por revaluación de activos	(95,015)	(24,235)
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	1,483,501	562,449
Resultados del período	1,689,774	1,887,987
Obligaciones subordinadas	2,373,356	769,772
Fondo de Provisiones Anticíclicas	46,173	-
Capital secundario	5,497,789	3,195,973
Menos: Exceso (Capital primario - Capital secundario):	(148,940)	(56,274)
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(127,354)	-
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(1,467,353)	(1,050,224)
Capital consolidado del Grupo Financiero	10,036,895	7,597,098

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(35) Administración del riesgo (continuación)

Administración del capital (continuación)

(i) Capital combinado (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Excedente de capital de cada miembro	4,930,412	2,236,552
Excedente de capital combinado del Grupo Financiero	<u>4,850,273</u>	<u>2,174,782</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados	<u>20.63 %</u>	<u>14.66 %</u>

El porcentaje de participación accionaria utilizado para calcular el excedente de capital combinado del Grupo al 31 de diciembre de 2018 es de 90.35 % (2017: 97.24 %).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

(36) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia exigen que las entidades divulguen información relativa al valor razonable estimado de sus instrumentos financieros, independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en el balance de situación. No resulta factible calcular el valor razonable de muchos de los instrumentos financieros del Grupo, por lo que de conformidad con lo dispuesto en las normas de contabilidad, se proporciona información adicional respecto al cálculo estimado del valor razonable, tal como el monto contabilizado, la tasa de interés y el plazo de vencimiento. El valor razonable junto con el valor de principal e intereses se detalla a continuación:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	8,238,669,829	8,238,669,830	9,252,985,669	9,252,985,669
Inversiones disponibles para la venta	6,994,735,046	6,929,020,634	9,451,535,136	9,509,137,899
Inversiones mantenidas al vencimiento	1,310,109,631	1,066,829,157	2,199,486,462	2,224,786,876
Operaciones con reportos y valores derivados	3,546,005,094	3,827,813,484	577,948,329	577,948,329
Cartera de créditos, netos	32,520,204,668	32,504,775,663	36,735,449,089	36,746,283,777
Total activos	<u>52,609,724,268</u>	<u>52,567,108,768</u>	<u>58,217,404,685</u>	<u>58,311,142,550</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista y de ahorro	20,526,033,672	20,512,548,980	27,507,569,357	27,490,216,809
Depósitos a plazo	8,464,464,307	8,483,611,632	9,966,030,891	9,984,812,093
Valores vendidos bajo contratos de recompra	2,947,919,426	2,947,919,426	491,603,024	491,603,024
Préstamos por pagar	10,287,738,068	10,302,146,413	12,296,708,159	12,304,961,873
Pasivos subordinados	2,473,753,254	2,476,346,557	820,627,776	827,920,658
Total pasivos	<u>44,699,908,727</u>	<u>44,722,573,008</u>	<u>51,082,539,207</u>	<u>51,099,514,457</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

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

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

(a) Disponibilidades y operaciones de reporto

El valor razonable de las disponibilidades y operaciones de reporto es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.

(b) Inversiones disponibles para la venta

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se basa en el precio cotizado de mercado.

(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se basa en los descuentos de flujos futuros de efectivos basados en la última tasa negociada. El valor razonable de los depósitos colocados en instituciones financieras del país y del exterior se aproxima a su valor contabilizado.

(d) Cartera de créditos

El Grupo otorga financiamientos para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, agrícolas, ganaderos e industriales. Para determinar el valor razonable de la cartera de créditos se determina el valor presente neto del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes para tales créditos para descontar los flujos de efectivo.

(e) Obligaciones con el público

El valor razonable de las obligaciones con el público se aproxima al monto contabilizado. El valor razonable para cada categoría de depósitos del público es calculado mediante el descuento de flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento, utilizando como tasa de descuento las últimas tasas vigentes para tales depósitos.

(f) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos y obligaciones subordinadas

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2018

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

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

(37) Litigios

El Grupo confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Grupo, a su situación financiera combinada o a sus resultados combinados de operación.