

# **Grupo Financiero AVANZ**

**(Grupo nicaragüense de capital privado)**

**Informe de los auditores independientes**

**y estados financieros combinados**

**31 de diciembre de 2019**

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Índice a los estados financieros combinados**  
**31 de diciembre de 2019**

---

	<b><u>Página(s)</u></b>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 5
<i>Estados financieros combinados</i>	
Estado de situación financiera combinado	6
Estado de resultado integral combinados	7
Estado de otro resultado integral combinado	8
Estado de cambios en el patrimonio combinado	9
Estado de flujos de efectivo combinado	10
Notas a los estados financieros combinados	11 - 126



## **Informe de los auditores independientes**

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Banco Avanz, S. A.  
Coordinador responsable del Grupo Financiero Avanz

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros combinados adjuntos de Grupo Financiero Avanz presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros combinados adjuntos.

### **Lo que hemos auditado**

Los estados financieros combinados del Grupo comprenden:

- El estado de situación financiera combinado al 31 de diciembre de 2019;
- El estado de resultado integral combinado por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de otro resultado integral combinado por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio combinado por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo combinado por el año que terminó en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros combinados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Independencia**

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). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

A la Junta Directiva y a los accionistas de  
Banco Avanz, S. A.  
Coordinador responsable del Grupo Financiero Avanz

### **Asunto de énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros, en la que se indica que el Grupo Financiero Avanz prepara sus estados financieros combinados de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Nuestra opinión no es calificada en relación con este asunto.

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del consejo directivo del Grupo en relación con los estados financieros combinados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los encargados del consejo directivo del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 de que los estados financieros combinados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros combinados.

A la Junta Directiva y a los accionistas de  
Banco Avanz, S. A.  
Coordinador responsable del Grupo Financiero Avanz

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.



A la Junta Directiva y a los accionistas de  
Banco Avanz, S. A.  
Coordinador responsable del Grupo Financiero Avanz

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros combinados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros combinados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del Consejo Directivo del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

  
David Urcuyo Báez  
Contador Público Autorizado



PricewaterhouseCoopers

27 de marzo de 2020

# Grupo Financiero AVANZ

(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)

## Estado de situación financiera combinado

### Al 31 de diciembre de 2019

(expresado en córdobas)

	Nota	2019	31 de diciembre 2018	1 de enero de 2018
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	CS 1,534,561,335	CS 1,528,491,788	CS 1,088,843,517
Moneda nacional		403,046,844	448,743,929	323,122,739
Moneda extranjera		1,131,514,491	1,079,747,859	765,720,778
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	-	371,245,591	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	6,750,000	6,750,000	6,750,000
Cartera a costo amortizado		4,279,129,757	4,758,680,405	5,454,443,595
Inversiones a costo amortizado, neto	10	990,212,725	797,434,209	944,052,436
Cartera de créditos, neta	11	3,288,917,032	3,961,246,196	4,510,391,159
Cuentas por cobrar, neto	12	597,502,210	623,393,071	715,915,556
Activos recibidos en recuperación de créditos	13	6,382,227	2,160,208	387,797
Participaciones	14	157,538,462	157,538,462	157,538,462
Activo material	15	476,182,267	510,374,096	481,016,439
Activos intangibles	16	64,964,034	67,705,335	63,056,262
Activos fiscales	17	1,581,064	1,529,144	2,040,870
Otros activos	18	92,505,771	89,804,061	79,883,254
<b>Total activos</b>		<b>CS 7,217,097,127</b>	<b>CS 8,117,672,161</b>	<b>CS 8,049,875,752</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado		CS 4,311,160,737	CS 5,002,183,177	CS 4,880,268,391
Obligaciones con el público	19.a	3,532,094,270	3,918,025,542	3,943,293,915
Moneda nacional		833,866,370	638,080,004	527,056,026
Moneda extranjera		2,678,527,671	3,242,966,804	3,394,243,512
Intereses sobre obligaciones con el público por depósitos		19,600,229	36,978,734	21,994,377
Otras obligaciones diversas con el público	19.b	39,754,536	31,049,755	45,593,300
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	19.c	506,626,364	632,624,519	588,111,603
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	19.d	232,688,567	397,397,321	287,358,512
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	19.e	-	23,086,040	15,911,061
Reservas técnicas	20	667,312,224	781,422,109	1,158,876,571
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	21	109,522,788	108,212,985	104,147,401
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	22	264,744,017	311,121,196	255,220,453
Pasivos fiscales	17	125,692,287	157,130,932	164,090,463
Otros pasivos y provisiones	23	145,629,808	166,295,455	190,656,724
<b>Total pasivos</b>		<b>CS 5,624,061,861</b>	<b>CS 6,526,365,854</b>	<b>CS 6,753,260,003</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social pagado	1	1,011,670,100	961,670,100	1,025,810,300
Aportes a capitalizar		310	310	235
Reservas patrimoniales		195,066,699	183,438,735	208,182,420
Resultados acumulados		227,236,222	129,592,668	(266,635,148)
Resultado del ejercicio		73,809,420	232,617,466	245,270,914
Otro resultado integral neto		1,503,730	-	-
Ajustes de transición		83,748,785	83,987,028	83,987,028
<b>Total patrimonio atribuible a la participación de la controladora</b>		<b>CS 1,593,035,266</b>	<b>CS 1,591,306,307</b>	<b>CS 1,296,615,749</b>
Participación no controladora				
<b>Total patrimonio</b>		<b>CS 1,593,035,266</b>	<b>CS 1,591,306,307</b>	<b>CS 1,296,615,749</b>
<b>Total pasivo más patrimonio</b>		<b>CS 7,217,097,127</b>	<b>CS 8,117,672,161</b>	<b>CS 8,049,875,752</b>
Cuentas contingentes	37	CS 264,130,499	CS 202,777,916	CS 72,316,944
Cuentas de orden	37	CS 1,617,726,569,905	CS 1,454,303,853,770	CS 1,767,550,056,235

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

Ana Célina Gallardo Rivera  
Gerente General

Emilio Stadthagen Recalde  
Gerente Financiero

Julio César Larrea Espada Vega  
Contador General

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Estado de resultado integral combinado**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019**

(expresado en córdobas)

	Nota	2019	2018
<b>Ingresos financieros</b>	24		
Ingresos financieros por efectivo		CS 2,023,979	CS 2,143,855
Ingresos financieros por inversiones		67,659,759	87,608,693
Ingresos financieros por cartera de créditos		564,053,997	694,774,015
Primas retenidas		1,027,355,502	1,001,536,949
Comisiones por reaseguro y realfianzamiento cedido (Neto)		277,756,036	221,031,548
Otros ingresos financieros		(466,028,893)	(469,109,682)
		<u>1,472,820,380</u>	<u>1,537,985,378</u>
<b>Gastos financieros</b>	24		
Gastos financieros por obligaciones con el público		114,040,370	127,413,730
Gastos financieros por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales		33,202,411	34,727,037
Gastos financieros por operaciones de reporto		1,417,148	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		23,778,851	26,355,759
Gastos financieros por obligaciones con el banco central de nicaragua		1,275,337	879,397
Otros gastos financieros		5,286,497	5,665,270
		<u>179,000,614</u>	<u>195,041,193</u>
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>		<b>1,293,819,766</b>	<b>1,342,944,185</b>
Ajustes netos por mantenimiento de valor	25	7,370,985	1,109,979
<b>Margen financiero, bruto</b>		<b>1,301,190,751</b>	<b>1,344,054,164</b>
Resultados por deterioro de activos financieros	26	(162,780,053)	(150,466,767)
<b>Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		<b>1,138,410,698</b>	<b>1,193,587,397</b>
Ingresos (Gastos) operativos, neto	27	(330,894,002)	(146,806,056)
<b>Resultado operativo</b>		<b>807,516,696</b>	<b>1,046,781,341</b>
Ganancia por valoración y venta de activos y otros Ingresos	28	63,730,612	25,059,191
Pérdida por valoración y venta de activos	28	(16,824,278)	(12,090,859)
<b>Resultado después de Ingresos y Gastos operativos</b>		<b>854,423,030</b>	<b>1,059,749,673</b>
Ajustes netos por diferencial cambiario	29	50,898,902	50,647,780
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		<b>905,321,932</b>	<b>1,110,397,453</b>
Gastos de administración	30	767,858,488	773,083,888
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		<b>137,463,444</b>	<b>337,313,565</b>
Contribuciones por leyes especiales	35	20,521,538	16,853,038
Gasto por impuesto sobre la renta	17	43,132,486	87,843,061
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>CS 73,809,420</b>	<b>CS 232,617,466</b>

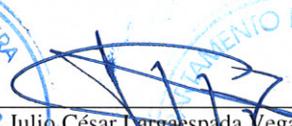
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultado integral combinado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

  
 Ana Celina Gallardo Rivera  
 Gerente General



  
 Emilio Stadthagen Recalde  
 Gerente Financiero



  
 Julio César Largaespada Vega  
 Contador General



**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Estado de otro resultado integral combinado**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019**

(expresado en córdobas)

	2019	2018
Resultado del ejercicio	C\$ 73,809,420	C\$ 232,617,466
Otro resultado integral		
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Reservas para obligaciones laborales al retiro		
Resultados por valoración	2,148,186	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican	(644,456)	-
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>C\$ 1,503,730</b>	<b>C\$ -</b>
<b>Total resultados integrales</b>	<b>C\$ 75,313,150</b>	<b>C\$ 232,617,466</b>

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



Ana Celina Gallardo Rivera  
Gerente General




Emilio Stadthagen Recalde  
Gerente Financiero




Julio César Largaespada Vega  
Contador General



**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Estado de cambios en el patrimonio combinado**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019**

(expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes a capitalizar	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2017		C\$ 1,025,810,300	C\$ 235	C\$ 208,182,420	C\$ (34,915,397)	C\$ -	C\$ -	C\$ 1,199,077,558
Ajustes por cambios en políticas contables	45	-	-	-	13,551,163	-	83,987,028	97,538,191
<b>Saldo reexpresados al 1 de enero del 2018</b>		<b>1,025,810,300</b>	<b>235</b>	<b>208,182,420</b>	<b>(21,364,234)</b>	<b>-</b>	<b>83,987,028</b>	<b>1,296,615,749</b>
Resultados del ejercicio		-	-	-	232,617,466	-	-	232,617,466
<b>Total resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232,617,466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232,617,466</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aportes para incremento de capital	1 (a)	140,133,000	(140,132,600)	-	-	-	-	400
Primas de Emisión	1 (a)	-	140,132,670	-	-	-	-	140,132,670
Dividendos pagados	32	-	-	-	(74,760,139)	-	-	(74,760,139)
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	31	-	-	35,256,315	(35,256,315)	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		90,000,000	-	(60,000,000)	(30,000,000)	-	-	-
Disminución del capital social suscrito y pagado por absorción de pérdidas acumuladas	1 (a)	(294,273,200)	-	-	294,273,200	-	-	-
Incremento por valuación de inversiones al valor razonable		-	-	-	(30,266,435)	-	-	(30,266,435)
Corrección de valuación de inversiones		-	-	-	42,053,297	-	-	42,053,297
Otros cambios en el patrimonio		-	5	-	(15,086,706)	-	-	(15,086,701)
<b>Total otras transacciones del patrimonio</b>		<b>(64,140,200)</b>	<b>75</b>	<b>(24,743,685)</b>	<b>150,956,902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62,073,092</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>		<b>961,670,100</b>	<b>310</b>	<b>183,438,735</b>	<b>362,210,134</b>	<b>-</b>	<b>83,987,028</b>	<b>1,591,306,307</b>
<b>Al 1 de enero del 2019</b>		<b>961,670,100</b>	<b>310</b>	<b>183,438,735</b>	<b>362,210,134</b>	<b>-</b>	<b>83,987,028</b>	<b>1,591,306,307</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	73,809,420	-	-	73,809,420
Otro resultado integral		-	-	-	-	1,503,730	-	1,503,730
<b>Total resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73,809,420</b>	<b>1,503,730</b>	<b>-</b>	<b>75,313,150</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendos pagados	32	-	-	-	(65,000,000)	-	-	(65,000,000)
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	31	-	-	11,627,964	(11,627,964)	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		50,000,000	-	-	(50,000,000)	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	(8,345,948)	-	(238,243)	(8,584,191)
<b>Total otras transacciones en el patrimonio</b>		<b>50,000,000</b>	<b>-</b>	<b>11,627,964</b>	<b>(134,973,912)</b>	<b>-</b>	<b>(238,243)</b>	<b>(73,584,191)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>C\$ 1,011,670,100</b>	<b>C\$ 310</b>	<b>C\$ 195,066,699</b>	<b>C\$ 301,045,642</b>	<b>C\$ 1,503,730</b>	<b>C\$ 83,748,785</b>	<b>C\$ 1,593,035,266</b>

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.

Ana Celina Gallardo Rivera  
Gerente General

Emilio Stadthagen Recalde  
Gerente Financiero

Julio César Largaespada Vega  
Contador General



# Grupo Financiero AVANZ

(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)

## Estado de flujos de efectivo combinado

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019

(expresado en córdobas)

	Nota	2019	2018
		C\$	C\$
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Resultados del ejercicio</b>		<b>73,809,420</b>	<b>232,617,466</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Provisiones para cartera de crédito	11, 26	123,131,546	135,484,752
Provisiones para cuentas por cobrar	12, 26	3,593,028	790,162
Provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito	13	291,178	188,822
Provisión para primas por cobrar		(1,421,263)	3,869,872
Deterioro de activos no financieros	10, 26	43,685	-
Efectos cambiarios		(80,777,255)	(100,748,322)
Ingresos por intereses		(626,656,512)	(706,004,475)
Gastos por intereses		172,247,911	191,988,523
Depreciaciones	15, 30	48,663,723	50,298,522
Amortizaciones	16, 30	22,853,692	21,506,316
Gasto por impuesto sobre la renta		13,881,453	22,762,874
Ganancia / Pérdida en retiros de bienes de uso		178,867	1,582,831
Otros ajustes		(9,422,633)	(1,217,387)
<b>Total ajustes</b>		<b>(333,392,580)</b>	<b>(379,497,510)</b>
<b>(Aumento) disminución neta de los activos de operación</b>		<b>1,035,255,791</b>	<b>297,613,319</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados		371,245,591	(365,438,564)
Cartera a costo amortizado		663,933,803	607,003,399
Cuentas por cobrar		(12,417,242)	60,715,650
Otros activos		12,493,639	(4,667,166)
<b>Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación</b>		<b>(884,913,476)</b>	<b>(480,426,363)</b>
Obligaciones con el público		(521,788,677)	(210,386,626)
Otras obligaciones con el público		(425,999)	425,999
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales		(212,256,649)	50,706,706
Reservas técnicas y matemáticas netas		(114,109,885)	(377,454,462)
Primas pendientes de ser contratadas		1,309,803	4,065,584
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		(12,655,472)	84,574,685
Provisiones		(1,350,955)	5,311,740
Otros pasivos		(24,769,204)	(32,968,837)
Efectos de ajustes de eliminación en partidas de efectivo		1,133,562	(4,701,152)
<b>Total efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>(109,240,845)</b>	<b>(329,693,088)</b>
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre la renta</b>		<b>(45,678,390)</b>	<b>(30,652,108)</b>
<b>Cobros/Pagos por intereses</b>		<b>415,292,829</b>	<b>491,676,894</b>
Intereses cobrados		590,767,666	683,835,631
Intereses pagados		(175,474,837)	(192,158,737)
<b>Flujo neto generado por actividades de operación</b>		<b>260,373,594</b>	<b>131,331,698</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos</b>		<b>(519,091,991)</b>	<b>(397,327,902)</b>
Instrumento de deuda a costo amortizado (Activo)		(489,334,674)	(284,428,395)
Adquisición de activos materiales		(11,440,839)	(85,838,909)
Adquisición de activos intangibles		(18,316,478)	(27,060,598)
<b>Cobros</b>		<b>487,376,249</b>	<b>515,206,905</b>
Instrumento de deuda a costo amortizado (Activo)		487,519,911	517,273,523
Ventas de activos materiales		4,221,448	6,274,642
<b>Flujo neto generado por actividades de inversión</b>		<b>(27,350,632)</b>	<b>126,220,263</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>Pagos</b>		<b>(290,677,056)</b>	<b>50,286,155</b>
Dividendos pagados		(65,000,000)	(74,760,139)
Prestamos cancelados (*)		(225,677,056)	-
Aportes de capital		-	140,133,000
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	(15,086,706)
<b>Cobros</b>		<b>-</b>	<b>66,389,693</b>
Prestamos recibidos (*)		-	66,389,693
<b>Flujo neto generado por actividades de financiación</b>		<b>(290,677,056)</b>	<b>116,675,848</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(57,654,094)</b>	<b>374,227,809</b>
Efectos de las variaciones de tipo de cambio		63,723,641	57,398,296
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1,528,491,788	1,096,865,683
<b>Total de efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>C\$ 1,534,561,335</b>	<b>C\$ 1,528,491,788</b>

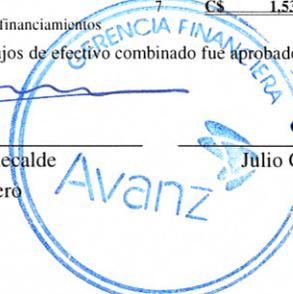
(\*) Incluyen los préstamos con el Banco Central de Nicaragua y con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

  
 Ana Celina Gallardo Rivera  
 Gerente General



  
 Emilio Stadthagen Recalde  
 Gerente Financiero



  
 Julio César Largaespada Vega  
 Contador General



**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**1. Información sobre la institución**

**(a) Naturaleza de las operaciones**

Los estados financieros combinados adjuntos del Grupo Financiero Avanz, incluyen las cuentas de los estados financieros de Banco Avanz, S. A. y Compañía de Seguros América, S. A. (El “Grupo”), conforme autorización emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua el 19 de septiembre de 2017, según comunicación DS-DL-3589-09-2017/VMUV. Los saldos y transacciones entre las entidades han sido eliminados en la preparación de los estados financieros combinados.

**Banco Avanz, S. A.**

***Constitución y domicilio***

Banco Avanz, S. A. (el Banco) fue constituido el 29 de julio de 2005 como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua con una duración de 99 años. Asimismo, fue autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras mediante Resolución No.SIB-OIF-15-1995;20/06/1995, fecha 2 de agosto de 1995 para operar como banco. Hasta el 25 de mayo de 2018 su denominación fue Banco ProCredit, S. A. Su domicilio es en la ciudad de Managua, República de Nicaragua. El Banco es subsidiaria de Corporación Financiera de Inversiones, S. A., con domicilio en la ciudad de Managua, República de Nicaragua

***Actividad principal***

La principal actividad del Banco es dedicarse a todas las actividades financieras y bancarias permitidas por las leyes en el país, en mayor medida aquellas dirigidas a la micro, pequeña y mediana empresa.

***Capital social autorizado***

Con fecha 23 de agosto de 2017, mediante Acta de Junta General de Accionistas No. JGEA- BP-30-2017, se autorizó incrementar el capital social autorizado por C\$183,441,800 equivalente a 1,834,418 acciones preferentes, consecuentemente el capital social suscrito y pagado asciende a C\$992,531,100 acciones y el capital social autorizado asciende a C\$1,092,500,000.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**1. Información sobre la institución (continuación...)**

El 27 de abril de 2018 la Junta General de Accionistas en sesión extraordinaria No.31 resolvió reducir el capital social en C\$294,273,200, mediante la absorción de las pérdidas acumuladas a esa fecha e incrementar el capital social autorizado del Banco en C\$315,000,000, mediante la emisión de 3,150,000 nuevas acciones comunes y nominativas con un valor nominal de C\$100 cada una; consecuentemente, el capital social autorizado del Banco al 31 de diciembre de 2018, asciende a C\$1,113,226,800 representado por 11,132,268 acciones con valor nominal de C\$100 cada una. De este incremento, los accionistas pagaron en 2018 C\$140,132,670 que se registró inicialmente como aportes patrimoniales no capitalizable. Posteriormente, los aportes patrimoniales no capitalizables se trasladaron al capital social suscrito y pagado por C\$140,132,600 dividido en 1,401,330 acciones comunes, integrado en 1,401,326 acciones de Corporación Financiera de Inversiones, S. A, y 4 acciones de accionistas minoritarios.

Por tanto, el capital social, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a C\$838,390,900 representado por 8,383,909 acciones con valor nominal C\$100 cada una.

La reducción del capital social suscrito y pagado antes mencionada, fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras mediante comunicación No. DS-DL-1506-05-2018/VMUV del 22 de mayo de 2018.

El Banco es regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros del 30 de noviembre de 2005 (Ley General 561/2005) y supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

**Seguros América, S. A.**

***Constitución y domicilio***

Compañía de Seguros América, S. A. fue constituida como sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua el 22 de octubre de 1996, con una duración de 99 años. Autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia) mediante Resolución No. SIBOIF-IV-29-96 del 27 de diciembre de 1996, para operar como Compañía aseguradora. Su domicilio es la ciudad de Managua, República de Nicaragua.

El 99 % de las acciones de la compañía son propiedad de Sociedad Tenedora América, S. A. con domicilio en la ciudad de Panamá, quien es la última controladora.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**1. Información sobre la institución (continuación...)**

*Actividad principal*

La actividad principal de Seguros América, S. A. es realizar operaciones de venta de pólizas de seguros de vida, patrimoniales y fianzas y líneas afines o complementarias en todos los ramos y modalidades permitidas por la Ley General de Seguros, Reaseguros y Fianzas No. 733 publicada en la Gaceta No. 162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

**(b) Base de preparación**

Estos estados financieros se encuentran preparados y presentados con base a las políticas contables y disposiciones contenidas en el Marco Contable que entró en vigor el 1 de enero de 2019, según Resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017 del 10 de octubre de 2017 - Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras, y Resolución CD-SIBOIF-1028-1-NOV21-2017 21 de noviembre de 2017 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras - Norma para la Implementación del Marco Contable para las Compañías de Seguros, Reaseguros y Fianzas, y/o Modificaciones posteriores a su entrada en vigor.

Los estados financieros combinados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 11 de marzo de 2020.

**(c) Principios de combinación**

Estos estados financieros combinados han sido preparados para cumplir con la Norma de Grupos Financieros emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, según la cual, en el caso en que dos o más entidades, por resolución del Superintendente, formen parte de un grupo financiero, sin que de ellas ostente el control sobre la otra, las entidades combinarán sus estados financieros, eliminando los saldos y transacciones entre las entidades que se combinan.

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

Las entidades que conforman “El Grupo”; llevan sus registros contables y preparan sus estados financieros en córdobas, representados con el símbolo C\$. El tipo oficial de cambio al 31 de diciembre de 2019 es de C\$33.8381 (C\$32.3305 por US\$1 en 2018). Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**1. Información sobre la institución (continuación...)**

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos a cláusulas de mantenimiento de valor en los estados financieros adjuntos han sido convertidos a córdobas usando el tipo de cambio mencionado anteriormente. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

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

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el Banco Central de Nicaragua (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.

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

La preparación de los estados financieros combinados requiere que la Administración de “El Grupo” realice juicios, y determine estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha del estado financiero. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente.

Las revisiones a las estimaciones de contabilidad son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que afecte.

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

- Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos (Nota 11)
- Provisión para otras cuentas por cobrar (Nota 12)
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 13)
- Vida útil estimada del activo material (Nota 15)
- Vida útil estimada del activo intangible (Nota 16)
- Estimación de impuesto sobre la renta (Nota 17)
- Estimación de beneficio post empleo (Nota 23)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 24)
- Deterioro de activos financieros (Nota 10)
- Reservas de primas por cobrar (Nota 12)
- Reservas técnicas matemáticas (Nota 20)

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros de acuerdo al Marco Contable autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

**(a) Efectivo, equivalentes de efectivo y activos sujetos a restricción**

Las disponibilidades representan el efectivo que el Grupo mantiene en caja, en depósitos a la vista en el Banco Central de Nicaragua, en otras instituciones financieras del país y del exterior. Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertidas en efectivo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

***Activos sujetos a restricción***

Corresponden a depósitos que presentan algún tipo de restricción temporal a su disposición inmediata. Se incluyen los depósitos restringidos por el Banco Central de Nicaragua para cumplir con el encaje legal, así como también el depósito mantenido en el Grupo JP Morgan.

**(b) Inversiones en instrumentos financieros**

**• Inversiones a valor razonable con cambio en resultados**

Las inversiones en instrumentos financieros del exterior en su reconocimiento inicial se valúan al costo, que será el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo. Este reconocimiento se hará utilizando la fecha de liquidación de la inversión que es la fecha en que un activo se entrega al banco. Posterior al reconocimiento inicial, se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, que corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha que se trate la 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.

**• Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral que posee el Grupo se reconocen al costo, debido a que no ejerce influencia significativa sobre las decisiones de la sociedad en la cual realizó la inversión.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

- **Inversiones a costo amortizado**

El costo amortizado es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos cualquier reembolso de principal más la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva (TIE) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad, reconocida mediante el uso de una cuenta complementaria de activo.

- **Deterioro e incobrabilidad de las inversiones**

El valor en libros de la cartera de inversiones es revisado mensualmente a la fecha de cada balance general para determinar si existe algún indicio de deterioro o incobrabilidad en la cartera de inversiones. En caso de que exista deterioro o incobrabilidad, el Grupo registra la pérdida de la inversión según la naturaleza de la misma y de conformidad con lo establecido en la normativa vigente emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

**(c) Cartera de créditos**

El saldo de cartera de créditos comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por el Grupo, dentro de su actividad de intermediación financiera y cuyos cobros son fijos o determinables. La cartera de créditos se clasifica de la siguiente manera:

*(i) Créditos comerciales*

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales y jurídicas orientados a financiar los sectores de la economía, tales como: industriales, agropecuarios, turismo, comercio, exportación, minería, construcción, comunicaciones, servicios y otras actividades.

*(ii) Microcréditos*

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados para la iniciación, mejora o continuidad de actividades empresariales de reducida dimensión por montos pequeños y estructurados con pagos diarios, semanales, quincenales o mensuales.

*(iii) Créditos de consumo*

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición de bienes de consumo o pagos de servicios, sin relación con el desarrollo de otras actividades económicas del prestatario, ni con servicios que éste hiciera a otras personas o empresas.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

*(iv) Créditos hipotecarios para la vivienda*

Corresponde a los créditos otorgados para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda propia, así como para la adquisición de lotes con servicios, siempre que en uno u otro caso estén amparados con garantía hipotecaria.

*(v) Créditos vigentes*

En esta cuenta se registran los saldos de principal de los créditos concedidos por la Institución, que evidencien estar al día en el cumplimiento del plan de pagos originalmente pactado. No se incluyen los saldos de operaciones que han sido prorrogadas o reprogramadas o que se encuentren vencidas, para los cuales se han previsto cuentas específicas dentro de este grupo.

*(vi) Créditos vencidos*

Corresponde a los saldos de los créditos que se encuentran vencidos. Un crédito se considera vencido cuando no es efectivamente pagado a la fecha de vencimiento prevista en el contrato respectivo (créditos de un sólo vencimiento). Si transcurridos 91 días del vencimiento de una cuota no pagada, el deudor no ha regularizado totalmente el pago de la misma se debe trasladar a esta cuenta todo el saldo de principal del crédito en mora. Los créditos corrientes de un sólo vencimiento que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a esta cuenta a los 31 días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento.

*(vii) Créditos reestructurados*

Corresponde a los saldos no vencidos de los créditos que han sido reestructurados por el Grupo, en vista de las dificultades presentadas por los clientes para el cumplimiento de las condiciones pactadas inicialmente. Estas reestructuraciones se documentan mediante un nuevo contrato en el que se modifican todas o algunas de las condiciones originales de los mismos, tales como: monto, tipo de moneda, plazo, tasa de interés, periodicidad de pago, entre otras.

*(viii) Créditos en cobro judicial*

Corresponde a los saldos de los créditos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial. Los créditos deben ser transferidos a esta cuenta cuando ha sido presentada la demanda correspondiente que da inicio a la ejecución judicial.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

*(ix) Créditos prorrogados*

Corresponde a los saldos de los créditos en los cuales el Grupo ha concedido una extensión de plazo o diferimiento en el pago, no mayor de seis meses, en atención a una solicitud presentada por el cliente exponiendo las razones que le impiden cumplir con las condiciones pactadas originalmente. Para que un crédito sea considerado prorrogado debe existir una solicitud formal del cliente, en la que solicita al Grupo una ampliación en el plazo de pago, una resolución de la autoridad de crédito correspondiente, según el monto de la operación, y una comunicación oficial del Grupo al cliente en donde se le otorga la prórroga o extensión solicitada, en caso contrario será considerado como vencido.

**Provisiones de la cartera de créditos**

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en las Normas Prudenciales sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

El Grupo realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100 %) de la cartera de créditos. Los elementos para 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 antes señalado.

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

**Créditos con garantías mitigantes de riesgo**

Para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, se podrá proceder de la siguiente manera:

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 cien por ciento (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 corresponde.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

Para el caso de las garantías reales, que sean bonos de prenda, cuyo valor del certificado de depósito sea igual o superior al ciento cincuenta por ciento (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 corresponde. 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**

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

1. La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Grupo.
2. El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Grupo y otras instituciones del sistema financiero.
3. El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
4. La calidad de las garantías constituidas a favor del Grupo, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha Norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Duda recuperación y E: Irrecuperables.

Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

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

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

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

**Consumo**

Mensualmente se evalúan de acuerdo con los días de mora a la fecha de la 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 %

**Hipotecarios para vivienda**

Mensualmente se evalúan de acuerdo con los días de mora a la fecha de la 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 %

Al 31 de diciembre de 2017 de conformidad con la resolución CD-SIBOIF-1031-1-DIC4-2017 Norma de reforma de los artículos No.5, No.14, No.23 y No.27 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, a 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 11 de marzo, Especial para el Fomento de la Construcción de Vivienda y de Acceso a la Vivienda de Interés Social, para los tipos de viviendas antes mencionados y clasificados en la categoría «A», se les asignará un 0 % de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**Microcréditos**

Mensualmente se evalúa de acuerdo con los días de mora a la fecha de la 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 %

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en Resolución No. CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018 de fecha 29 de Mayo de 2018 y sus reformas Resolución CD-SIBOIF-1061-1-JUNIO26-2018 de fecha 26 de junio de 2018 y Resolución CD-SIBOIF-1058-1-JUN4-2018 de fecha 4 de junio de 2018, emitió la Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para renegociación de adeudos, conocida como Norma CERA, esta norma tenía como objeto establecer condiciones especiales temporales de alivio a los deudores de créditos de consumo, hipotecario, microcréditos y créditos comerciales para cliente con potencial o real deterioro de la capacidad de pagos por los hechos ocurridos en abril 2018.

En términos generales establece que se podrán modificar las condiciones de deudas, sin que esos ajustes sean considerados como una reestructuración, de los deudores cuyos créditos al 31 de marzo estén clasificados en A y B en estado vigente, así mismo, se podrán prorrogar los créditos que estuviesen calificados en categoría A o B. Sin embargo, las condiciones indicadas solo podrán beneficiar al cliente en una sola ocasión dentro de la misma institución, este mecanismo de alivio no implica una disminución o liberación de las provisiones.

**(d) Primas por cobrar y su provisión**

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

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

La provisión para primas por cobrar se establece mediante un análisis de antigüedad. Los saldos vencidos mayores a 90 días son provisionados en un 30%, con cargo a los resultados del año.

Las primas por cobrar que eventualmente se consideran incobrables se cancelan totalmente contra devoluciones y cancelaciones. Los anticipos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran como un pasivo en la cuenta de acreedores contractuales, denominada primas en depósito.

**(e) Cuentas por cobrar y su provisión**

Las cuentas por cobrar se registran a su costo menos la provisión por deterioro y corresponden a derechos por cobrar por operaciones futuras con divisas, comisiones por cobrar no generadas directamente de la cartera de crédito, así como deudores por compra de órdenes de pago, cuentas por cobrar diversas a cuenta del Grupo y otras cuentas por cobrar.

El Grupo realiza una evaluación sobre la cobrabilidad de las cuentas por cobrar utilizando los criterios utilizados para la evaluación de los créditos de consumo consistentes en el análisis de la antigüedad de saldos y el porcentaje de provisión conforme a los días de antigüedad. Las provisiones se registran en los resultados del período en la cuenta gastos por estimación preventiva.

**(f) Activos recibidos en recuperación de créditos**

Los títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles recibidos o adjudicados en cancelación total o parcial de créditos otorgados se clasifican como bienes recibidos en adjudicación de créditos y se registran a su valor de incorporación o su valor de mercado, el que sea menor.

El valor de incorporación de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes criterios: a) el valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación determinado en remate judicial, según corresponda, b) el valor de realización determinado por peritos valuadores a la fecha de incorporación del bien y, c) el saldo contable correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

Si el valor de mercado fuese menor al valor de incorporación se contabiliza una provisión para desvalorización; la cual con base en la antigüedad de la adjudicación no podrá ser menor que los siguientes porcentajes:

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**(i) Para los bienes muebles**

- 30 % de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 50 % de provisión mínima después de 6 meses hasta los 12 meses de haberse adjudicado el bien.
- 100 % de provisión mínima después de 12 meses de haberse adjudicado el bien.

**(ii) Para los bienes inmuebles**

- La provisión que tenía asignada el crédito antes de la adjudicación hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 30 % de provisión mínima después de 6 meses hasta los 12 meses de haberse adjudicado el bien.
- 50 % de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de haberse adjudicado el bien.
- 75 % de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de haberse adjudicado el bien.
- 100 % de provisión después de 36 meses de haberse adjudicado el bien.

**(g) Participaciones**

Las inversiones en empresas sobre las cuales el Grupo tiene la capacidad de ejercer influencia significativa (pero no el control), se valúan aplicando el método de participación. Este método consiste en valuar las inversiones inicialmente al costo de adquisición, para luego agregar o deducir la parte proporcional de las utilidades o pérdidas que la empresa participada obtenga posterior a la fecha de inversión. Las distribuciones de dividendos recibidos de la empresa participada son reducidas del valor en libros de la inversión. En caso de que las utilidades o pérdidas de la empresa participada excedan el valor de la inversión que realizamos, se deja de reconocer las mismas; sin embargo, si el Grupo ha garantizado obligaciones que tenga la entidad emisora, se establece las provisiones correspondientes.

Las participaciones en asociadas sobre las que no se tiene influencia significativa en su administración (menor del 20% en el capital de las Compañías emisoras de las acciones), se mantienen sin fines de negociación y no se cotizan en bolsa de valores, se registran y mantienen al costo de adquisición. Los dividendos se registran como ingresos cuando se reciben.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**(h) Activos materiales**

**(i) Reconocimiento y medición**

Los activos materiales se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso existan.

Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones 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) Desembolsos subsecuentes**

Los desembolsos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos se reconocen en el estado de resultados 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 activos materiales, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Los terrenos, biblioteca y obras de arte no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20 y 70
Mobiliario y equipos	5 y 10
Equipos de computación	2
Vehículos	5 y 8

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

El valor en libros del activo material es revisado a la fecha de cada balance de situación 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 del período.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**(v) Mejoras en propiedades arrendadas**

Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como parte los activos materiales y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por el Grupo para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente por el método de línea recta en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

**(i) Activos intangibles**

**Costos de Software y licencias de programas informáticos**

El costo de adquisición de los programas informáticos corresponde a los montos incurridos en la adquisición de terceros del software para uso y explotación del Grupo, se registra como activos intangibles, y se amortiza por el método de línea recta por un período entre cinco (5) y (10) años contados a partir de su adquisición, conforme a la evaluación tecnológica del Software.

El uso de este método implica diferir en el tiempo de la vida útil estimada el monto de amortización, dando origen al Impuesto diferido por la brecha existente entre la vida útil financiera y la fiscal.

**(j) Activos y pasivos fiscales**

Corresponden principalmente a la provisión para el Impuesto sobre la Renta que comprende el impuesto corriente y diferido. El Grupo contabiliza el impuesto diferido son las cantidades de impuesto sobre las ganancias a pagar y/o recuperar en periodos futuros, relacionados las diferencias temporarias bajo el método del pasivo y sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y los valores en libros incluidos en los estados financieros.

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando las tasas impositivas que han sido aprobadas por la Leyes de Nicaragua a la fecha del balance general y que se espera que estén vigentes cuando el impuesto sobre la renta diferido activo sea realizado o el impuesto diferido pasivo sea liquidado.

El impuesto sobre la renta diferido activo es el reconocido solo en la medida que sea probable que habrá utilidades fiscales contra las cuales las diferencias temporarias de puedan utilizar.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar correspondiente al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo calculado con base a un porcentaje de los ingresos brutos (1% para el año 2018 y 1% para los meses de enero y febrero de 2019, más el 3% para los meses de marzo a diciembre de 2019), y el 30 % aplicable a la renta neta gravable determinado con base en la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria y sus Reformas, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros y cualquier ajuste a la renta gravable con respecto a los ejercicios anteriores.

**(k) Otros activos**

Las erogaciones que el Grupo efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto pagado por anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

**(l) Pasivos financieros a costo amortizado**

• **Obligaciones con el público**

Representan las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes del público y de otras operaciones financieras o de servicios realizados. Se incluyen dentro de este grupo los cargos financieros devengados por las obligaciones que se encuentran pendientes de pago. Los títulos incluidos dentro de las obligaciones con el público se distinguirán conforme a la siguiente clasificación:

- Títulos que se coloquen a valor nominal, y
- Títulos que se coloquen a un precio diferente al valor nominal (con premio o a descuento).

Los pasivos provenientes de las obligaciones del público se registrarán tomando como base el valor contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra resultados.

• **Intereses sobre obligaciones con el público**

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

- **Otras obligaciones diversas con el público**

Constituyen los saldos provenientes de Obligaciones diversas con el público por emisiones de cheques de gerencias, certificados, giros bancarios y otros documentos al cobro, así como, las diferentes obligaciones que no califican como cuentas de ahorros, corrientes y certificados de depósitos a plazo, ni como obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos.

- **Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales**

Representan las obligaciones derivadas de la captación de recursos (depósitos) provenientes de instituciones financieras reguladas y supervisadas por el organismo supervisor correspondiente y de organismos internacionales.

- **Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos**

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación interbancaria y por otros préstamos directos obtenidos por el Grupo, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el balance de situación como “obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos”.

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

Corresponde a las obligaciones por pagar contraídas con el Grupo Central, ya sea por préstamos a corto y largo plazo, así como por bonos vendidos. Se incluyen los intereses devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

**(m) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras**

El Grupo en el transcurso normal de sus transacciones suscribe contratos de reaseguro o reafianzamiento con Compañías domiciliadas en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Los contratos de reaseguros se suscriben con el objetivo de compartir con sus reaseguradores los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados.

Dentro de los principales contratos que suscribe el Grupo; contratos proporcionales operativos, contratos no proporcionales operativos y contratos de exceso por pérdidas catastróficas.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

*Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)*

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

*Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)*

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

**(n) Reservas técnicas y matemáticas**

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

- Reservas matemáticas y de riesgo en curso.
- Reservas de seguro de vida con cuenta única de inversión.
- Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago.
- Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y por reportados.
- Reservas de contingencias.

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

**• Reservas matemáticas y de riesgo en curso**

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. En este sentido el Grupo aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

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

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

- **Reservas de seguro de vida con cuenta única de inversión**

Se constituyen con el aporte de prima de los asegurados más el rendimiento de las inversiones de estas reservas. Estos fondos disminuyen mediante los retiros de los integrantes del Grupo, movimientos que figuran como liberación de reservas.

- **Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago**

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

- **Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y por reportados**

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

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

- **Reservas de contingencias**

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

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

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

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

- **Reservas para riesgos catastróficos**

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

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

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

- (o) **Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes**

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**(p) Arrendamientos de activos no financieros**

• **Arrendamientos operativos de sucursales**

Los edificios utilizados por el Grupo, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. Estos contratos se suscriben a plazos entre 1 y 10 años y podrán renovarse por mutuo acuerdo entre las partes. El monto del gasto por arrendamiento operativo para el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fue de C\$25,018,191 (C\$ 34,474,988 en 2018) (Nota 30).

Los compromisos de pagos por contratos del Banco, para los próximos años, se muestran a continuación:

<b>Años</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
2020	C\$	14,256,880	C\$	18,359,313
2021		10,912,936		12,803,055
2022		8,349,358		7,977,366
Posterior al 2022		<u>21,719,536</u>		<u>1,003,440</u>
	<b>C\$</b>	<b><u>55,238,710</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>40,143,174</u></b>

Los compromisos de pagos por contratos de la Aseguradora, para los próximos años, se muestran a continuación:

<b>Años</b>	<b>2019</b>	
2020	C\$	15,785,643
2021		10,856,278
2022		5,377,923
2023		1,096,354
2024 a más		<u>2,509,941</u>
	<b>C\$</b>	<b><u>35,626,139</u></b>

• **Arrendamientos operativos de edificio**

A partir del 4 de mayo de 2012, una porción del edificio en donde se encuentran ubicadas las oficinas centrales del Grupo se encuentra dada en arrendamiento operativo. Estos contratos se suscriben a plazos entre 3 y 5 años y podrán renovarse por mutuo acuerdo entre las partes. Estos contratos de arrendamiento establecen un incremento anual del 3%. En caso de atraso, se carga un 24% de interés anual sobre saldos en mora por cada día de retraso.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, el ingreso por arrendamiento del edificio fue por C\$9,920,980 (C\$10,086,158 en 2018) (Nota 28).

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento cobrables derivados de contratos de arrendamientos operativos no cancelables vigentes al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

<b>Años</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
2019	C\$ -	C\$ 9,479,579
2020	7,378,380	9,746,508
2021	5,008,272	5,799,083
2022	1,687,001	-
2023	<u>1,687,001</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 15,760,654</u>	<u>C\$ 25,025,170</u>

El Grupo requiere que los arrendamientos efectúen un pago inicial en concepto de depósito a cuenta de arrendamientos, equivalente a un mes de arriendo, el cual se registra como otras obligaciones con el público, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2019, asciende a C\$854,277 (C\$697,159 en 2018).

**(q) Beneficios a empleados**

**(i) Beneficios Post-empleo**

Las compensaciones a favor de los empleados del Grupo se acumulan según el tiempo de servicio; es decir, un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario, y de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de Nicaragua deben ser pagadas en caso de despido o renuncia del empleado. El Grupo registra una provisión por este concepto, calculada anualmente por un actuario independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones post - empleo se determina descontando los pagos de efectivo futuros estimados utilizando una tasa de interés informada por el Banco Central de Nicaragua.

**(ii) Vacaciones**

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión para las vacaciones de sus empleados. Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**(iii) Aguinaldo**

De conformidad con el Código del Trabajo, 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.

**(r) Otros pasivos**

Representan las obligaciones por pagar originadas en la actividad de la Institución, que no se generan directamente de la captación de recursos del público, ni por la obtención de otros financiamientos, ni por la realización de otras operaciones o servicios financieros.

**(s) Capital accionario y reservas**

• **Reservas patrimoniales**

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

• **Declaración de dividendos**

Los dividendos sobre utilidades se registran como un pasivo con cargo al patrimonio en el período en que los mismos son autorizados por la Asamblea General de Accionistas. Adicionalmente, para poder distribuirlos se debe contar con la no objeción del Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

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

En el curso ordinario de sus operaciones, el Grupo incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originadas principalmente por garantías bancarias y otros. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

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

**Intereses sobre la cartera de créditos**

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos con base en el método del 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 los 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 créditos 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 lo 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 AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

**Comisiones financieras**

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo, utilizando el método del interés efectivo de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras (Resolución No. CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007). Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a cobro judicial, se continúa el diferimiento de la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso financiero hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento de las comisiones cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado o cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el Marco contable para instituciones bancarias y financieras.

**(v) Método para el reconocimiento de ingresos por primas emitidas**

El Grupo mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias, utilizando el valor razonable de la contra partida recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

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

*Devoluciones y cancelaciones*

Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido reconocidas como ingresos son canceladas o devueltas por los asegurados. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir por opción voluntarias de los asegurados o por medidas internas del Grupo.

*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, de conformidad con los contratos de reaseguro suscritos.

**(w) Costo de adquisición de primas de seguros**

*Costos de adquisición*

Los costos de adquisición corresponden a los gastos relacionados con expedición de pólizas de seguros y fianzas, y los originados de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Dentro de estos costos se encuentran las comisiones a intermediarios de seguros, los costos de cobertura del exceso de pérdidas y otros gastos de adquisición relacionados a la promoción, publicidad y campañas de diversos productos de seguros.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**2. Políticas de contabilidad significativas (continuación...)**

*Costos de siniestralidad*

Corresponden al registro de los siniestros por seguro y afianzamiento directo, del reaseguro y del reafianzamiento tomado; así como de los gastos de ajustes correspondientes a los siniestros y otras obligaciones contractuales, determinadas en las condiciones establecidas de las pólizas emitidas. El siniestro es registrado con base a lo devengado cuando ocurre y es reportado al Grupo.

**(x) Gastos financieros**

Los gastos por intereses sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos, se reconocen sobre la base de lo devengado, usando el método de interés efectivo.

**3. Gestión de riesgos**

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 operativo
- e. Riesgo legal
- f. Riesgo tecnológico
- g. Riesgo de tasa de interés
- h. Riesgo de flujos de efectivo
- i. Riesgo cambiario

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

**(a) Administración de riesgos**

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Grupo. Así mismo, con el fin de garantizar la correcta ejecución de las políticas corporativas y procedimientos establecidos por la misma, ha constituido comités y áreas a nivel de asesoría como el Departamento de Administración Integral de Riesgo (DAIR), el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), el Comité de Crédito, el Comité de Tecnología y el Comité de Auditoría.

A través de estos comités se identifican y monitorean los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo, así como el establecimiento de límites de exposición, que luego son aprobados por la Junta Directiva y publicados en las políticas correspondientes.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento con las regulaciones establecidas por la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

**(i) Riesgo de crédito**

**Cartera de créditos**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites: de país, por industria y por deudor. Adicionalmente, el Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

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

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

Los préstamos otorgados por el Grupo a sus partes relacionadas, de manera individual o como grupo no excedan del 30 % de la base de cálculo de capital del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 27.38 % (9.76 % en 2018).

La concentración de préstamos por cobrar del Banco con partes relacionadas se detalla a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Partes relacionadas		
Base de adecuación de capital	C\$ 885,864,100	C\$ 861,050,824
Exposición de cartera de créditos	<u>C\$ 242,510,501</u>	<u>C\$ 84,079,686</u>
Porcentaje de exposición	<u>27.38%</u>	<u>9.76%</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

La concentración de préstamos por cobrar del Banco con partes relacionadas se detalla a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Partes relacionadas		
Base de adecuación de capital	C\$ 885,864,100	C\$ 861,050,824
Exposición de cartera de créditos	<u>C\$ 242,510,501</u>	<u>C\$ 84,079,686</u>
Porcentaje de exposición	<u>27.38%</u>	<u>9.76%</u>

- 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 del Grupo, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30 % de la base de cálculo.

**Cuentas contingentes**

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

A continuación, se presentan los montos totales pendientes:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Garantías de cumplimiento	C\$ 105,112,039	C\$ 152,933,387
Líneas de crédito	<u>C\$ 159,018,460</u>	<u>C\$ 49,844,529</u>
	<u>C\$ 264,130,499</u>	<u>C\$ 202,777,916</u>

**Cartas de crédito**

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Estas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de préstamos.

En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento en un plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Banco generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**Garantías de cumplimiento**

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

**(ii) Riesgo de liquidez**

Consiste en el riesgo que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores 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, y brechas de liquidez debido a descalce de plazos entre activos y pasivos.

Al 31 de diciembre de 2019, de conformidad con lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, Resolución CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016, las instituciones financieras deben cumplir con mantener una Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) mayor o igual a 100% (cien por ciento). Al 31 de diciembre de 2019, la Razón de Cobertura de Liquidez para el Banco es de 255.3% (232.3% en 2018).

Además de la razón de cobertura de liquidez (RCL), dicha Norma establece que se deberá utilizar como herramienta de seguimiento los indicadores de liquidez por plazos de vencimientos residuales contractuales, por concentración de financiación y por activos disponibles.

El Banco cuenta con políticas internas para la gestión de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

**Encaje legal del Banco**

De acuerdo con la Resolución emitida por el Banco Central de Nicaragua (BCN) (CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del diez por ciento (12.00 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15.00%); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

El 15 de junio de 2018 la política de encaje legal fue reformada según resolución del Banco Central de Nicaragua (BCN) (CD-BCN-XXVIII-1-18), dicha reforma establece la medición del encaje legal catorcenal a medición semanal manteniendo una tasa de encaje obligatorio del 15% y la disminución de la tasa de encaje legal diaria del 12% al 10%, aplicable a partir del 18 de junio de 2018. Ambas tasas como porcentaje de los depósitos del público promedio en moneda nacional y moneda extranjera. El porcentaje de encaje legal al 31 de diciembre de 2019 era de 22.10% (22.98% en 2018) en moneda córdobas y 15.66% (1635% en 2018) en moneda dólares de los Estados Unidos de América.

El 7 de agosto de 2019 el Banco Central de Nicaragua emitió circular No. GG-06-AGOSTO-19-SARC para reformar el artículo 55 de la sección II.E de las Normas Financieras referidas a encajes bancarios. Dicha reforma consiste en la disminución de tasa en el encaje obligatorio semanal para los depósitos del público en moneda nacional del 15% al 13%. Manteniéndose el 15% para los depósitos del público en moneda extranjera, por su parte la tasa obligatoria del encaje legal diario seguirá siendo el 10% tanto para los depósitos del público en moneda nacional como en moneda extranjera. La reforma entra en vigor a partir del 12 de agosto de 2019.

En el caso de incumplimiento del encaje diario por más de dos días en una semana, sean estos continuos o discontinuos, el Superintendente de Bancos aplicará una multa que corresponderá al monto que resulte de aplicar al déficit observado respecto al encaje legal diario mínimo requerido, la tasa más alta cobrada por los bancos comerciales y sociedades financieras para las operaciones de crédito a corto plazo (en moneda nacional o moneda extranjera) durante la semana a la cual pertenezca el día objeto del desencaje, más un uno por ciento (1%) entre trescientos sesenta (360) días, como base de cálculo a la respectiva entidad financiera, a partir del tercer desencaje diario observado y a los posteriores que se observaren.

En el caso de incumplimiento del encaje semanal, el Superintendente de Bancos aplicará una multa que corresponderá al monto que resulte de aplicar al déficit promedio observado durante la semana, la tasa más alta cobrada por los bancos comerciales y sociedades financieras para las operaciones de crédito a corto plazo (en moneda nacional o moneda extranjera) durante la semana desencajada, más un uno por ciento (1%) entre trescientos sesenta (360) días, como base de cálculo a la respectiva entidad financiera a la respectiva entidad financiera. Además de esta multa y mientras dure la deficiencia de encaje semanal, el Superintendente de Bancos podrá prohibir al banco o sociedad financiera de efectuar nuevos préstamos e inversiones.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

A continuación, se presenta el encaje legal promedio de la última catorcena:

	Última catorcena calendario 31-dic-19		Última catorcena calendario 31-dic-18		Última catorcena calendario 01-ene-2018	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Disponibilidades en cuenta corriente						
Banco Central de Nicaragua	C\$179,096,774	C\$ 12,359,053	C\$ 148,452,552	C\$16,292,378	C\$103,289,349	C\$ 17,565,827
Total encaje mínimo requerido	<u>(105,357,114)</u>	<u>(11,836,627)</u>	<u>(96,916,244)</u>	<u>(14,950,967)</u>	<u>(72,355,111)</u>	<u>(15,922,864)</u>
Excedente	<b><u>C\$ 73,739,660</u></b>	<b><u>C\$ 522,426</u></b>	<b><u>C\$ 51,536,308</u></b>	<b><u>C\$ 1,341,411</u></b>	<b><u>C\$ 30,934,238</u></b>	<b><u>C\$ 1,642,963</u></b>
Encaje efectivo (13% en córdobas y 15 % en dólares)	<u>22.10%</u>	<u>15.66%</u>	<u>22.98%</u>	<u>16.35%</u>	<u>36.84%</u>	<u>17.93%</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**Razón de cobertura de liquidez del Banco**

	31 de diciembre de 2019					
	Monto total			Monto ajustado		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Factor	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
<b>Activos líquidos</b>						
<b>Activos de nivel I</b>						
Caja	110,788	183,448	100.00%	110,788	183,448	294,236
Depósitos disponibles en el Banco Central de Niragua	98,053	339,133	100.00%	98,053	339,133	437,186
Depósitos disponibles en instituciones financieras del país	8,427	3,149	100.00%	8,427	3,149	11,576
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	111,390	100.00%	-	111,390	111,390
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno central	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
<b>Total nivel I</b>	<b>217,268</b>	<b>637,120</b>		<b>217,268</b>	<b>637,120</b>	<b>854,388</b>
<b>Activos de nivel II</b>						
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	85.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno central	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00%	-	-	-
<b>Activos de nivel II</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Límite máximo del 40 % sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado</b>				144,845	424,747	569,592
<b>Monto total del fondo de activo líquido</b>	<b>217,268</b>	<b>637,120</b>		<b>217,268</b>	<b>637,120</b>	<b>854,388</b>
<b>Activos (flujos entrantes)</b>						
Disponibilidades	19,704	133,578	100.00%	19,704	133,578	153,282
Créditos	6,583	191,137	50.00%	3,291	95,569	98,860
Inversiones	20,006	359,022	100.00%	20,006	359,022	379,028
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Cuentas por cobrar	10,277	25,264	50.00%	5,139	12,632	17,771
<b>Total activos I</b>	<b>56,570</b>	<b>709,001</b>		<b>48,140</b>	<b>600,801</b>	<b>648,941</b>
<b>Pasivos (flujos salientes)</b>						
Depósitos a la vista - fondeo estable	54,891	142,823	10.42%	5,720	14,882	20,602
Depósitos a la vista - fondeo menos estable	589,722	530,605	39.50%	232,940	209,589	442,529
Depósitos de ahorro - fondeo estable	4,029	28,601	5.00%	201	1,430	1,631
Depósitos de ahorro - fondeo menos estable	11,922	54,278	14.34%	1,710	7,784	9,494
Depósitos a plazo - fondeo estable	827	33,256	5.00%	41	1,663	1,704
Depósitos a plazo - fondeo menos estable	6,855	88,007	10.00%	685	8,801	9,486
Otros depósitos del público (9)	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	11,796	35,599	25.00%	2,949	8,900	11,849
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones de sistema financiero y de organismos internacionales	1,268	48,225	100.00%	1,268	48,225	49,493
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y de organismos internacionales (10)	-	-	100.00%	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)	-	-	100.00%	-	-	-
Obligaciones con el Banco Central a la vista (12)	-	-	100.00%	-	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua a plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al Banco Central de Nicaragua (13)	-	-	100.00%	-	-	-
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital (16) Fs	-	-	100.00%	-	-	-
Otras cuentas por pagar (14)	11,585	6,472	100.00%	11,585	6,472	18,057
Contingentes (15)	35	171	50.00%	18	85	103
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito (15A)	80,473	78,547	15.00%	12,071	11,781	23,852
<b>Total pasivos II</b>	<b>773,403</b>	<b>1,046,584</b>		<b>269,188</b>	<b>319,612</b>	<b>588,800</b>
<b>Razón de cobertura de liquidez [(a) + (I)] / (II) x 100</b>				<b>98.6%</b>	<b>387.32%</b>	<b>255.32%</b>

\* Al 31 de diciembre de 2019, la razón de cobertura de liquidez se elaboró de conformidad con lo establecido en la «Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez» contenida en la Resolución N° CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016.

# Grupo Financiero AVANZ

(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)  
Notas a los estados financieros combinados  
Al 31 de diciembre de 2019

## 3. Gestión de riesgos (continuación...)

### Razón de cobertura de liquidez del Banco

	31 de diciembre de 2018					
	Monto total			Monto ajustado		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Factor	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
<b>Activos líquidos</b>						
<b>Activos de nivel I</b>						
Caja	161,373	164,354	100.00%	161,373	164,354	325,727
Depósitos disponibles en el Banco Central de Nicaragua	83,842	204,493	100.00%	83,842	204,493	288,335
Depósitos disponibles en instituciones financieras del país	10,928	1,814	100.00%	10,928	1,814	12,742
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	12,600	100.00%	-	12,600	12,600
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno central	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
<b>Total nivel I</b>	<b>256,143</b>	<b>383,261</b>		<b>256,143</b>	<b>383,261</b>	<b>639,404</b>
<b>Activos de nivel II</b>						
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	85.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el gobierno central	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00%	-	-	-
<b>Activos de nivel II</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Límite máximo del 40 % sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado</b>						
<b>Monto total del fondo de activo líquido</b>	<b>256,143</b>	<b>383,261</b>		<b>256,143</b>	<b>383,261</b>	<b>639,404</b>
<b>Activos (flujos entrantes)</b>						
Disponibilidades	32,002	162,659	100.00%	32,002	162,659	194,661
Créditos	18,565	210,346	50.00%	9,282	105,173	114,455
Inversiones	120,058	-	100.00%	120,058	-	120,058
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Cuentas por cobrar	6,769	16,616	50.00%	3,385	8,308	11,693
<b>Total activos I</b>	<b>177,394</b>	<b>389,621</b>		<b>164,727</b>	<b>276,140</b>	<b>440,867</b>
<b>Pasivos (flujos salientes)</b>						
Depósitos a la vista - fondeo estable	68,998	158,645	11.74%	8,100	18,625	26,725
Depósitos a la vista - fondeo menos estable	371,223	450,723	27.13%	100,713	122,281	222,994
Depósitos de ahorro - fondeo estable	9,612	57,044	10.17%	978	5,801	6,779
Depósitos de ahorro - fondeo menos estable	13,772	61,713	22.31%	3,073	13,768	16,841
Depósitos a plazo - fondeo estable	1,686	44,381	7.60%	128	3,373	3,501
Depósitos a plazo - fondeo menos estable	7,851	103,887	11.16%	876	11,594	12,470
Otros depósitos del público (9)	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	9,226	21,824	25.00%	2,307	5,456	7,763
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y otros financiamientos a la vista	2,430	74,959	100.00%	2,430	74,959	77,389
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y otros financiamientos	-	31,823	100.00%	-	31,823	31,823
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	19,092	100.00%	-	19,092	19,092
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua a la vista	-	-	100.00%	-	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al Banco Central de Nicaragua	141	-	100.00%	141	-	141
Obligaciones subordinadas no convertibles a capital	-	-	100.00%	-	-	-
Otras cuentas por pagar	14,284	17,116	100.00%	14,284	17,116	31,400
Contingentes	152	1,073	50.00%	76	536	612
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	21,243	28,601	15.00%	3,186	4,290	7,476
<b>Total pasivos II</b>	<b>520,618</b>	<b>1,070,881</b>		<b>136,292</b>	<b>328,714</b>	<b>465,006</b>
<b>Razón de cobertura de liquidez [(a) + (I)] / (II) x 100</b>				308.8%	200.6%	232.3%

\* Al 31 de diciembre de 2018, la razón de cobertura de liquidez se elaboró de conformidad con lo establecido en la «Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez» contenida en la Resolución CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**Liquidez por plazos de vencimiento residual contractual (cifras en miles) del Banco**

I. Distribución según plazo de vencimiento residual contractual	31 de diciembre de 2019						Total
	0 - 7 días	8 - 15 días	16 - 30 días	31 - 90 días	91 - 180 días	181 a más días	
Activos							
Efectivo (2)	1,022,931	-	-	-	-	-	1,022,931
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (3)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral (3)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a costo amortizado (4)	122,772	-	256,256	102,708	139,486	222,042	843,264
Cartera de crédito (6)	66,590	89,198	41,932	299,916	534,365	2,513,893	3,545,894
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>1,212,293</b>	<b>89,198</b>	<b>298,188</b>	<b>402,624</b>	<b>673,851</b>	<b>2,735,935</b>	<b>5,412,089</b>
Pasivos							
Depósitos a plazo - fondeo estable (10)	6,193	7,974	19,917	51,250	63,140	147,178	295,652
Depósitos a plazo - fondeo menos estable (10)	39,418	14,811	51,105	153,136	176,800	483,571	918,841
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	-	-	979	120,088	125,506	246,573
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (14)	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivados (5)	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar (15)	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas (16)	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones contingentes (17)	-	-	181	51,841	2,957	50,133	105,112
<b>Total (II)</b>	<b>45,611</b>	<b>22,785</b>	<b>71,203</b>	<b>257,206</b>	<b>362,985</b>	<b>806,388</b>	<b>1,566,178</b>
<b>Brecha (I) - (II)</b>	<b>1,166,682</b>	<b>66,413</b>	<b>226,985</b>	<b>145,418</b>	<b>310,866</b>	<b>1,929,547</b>	<b>3,845,911</b>
II. Distribución según supuestos							
Activos							
Efectivo (2)	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de tarjeta de crédito (6)	-	-	-	5,102	5,102	23,809	34,013
Otras cuentas por cobrar (7)	35,543	-	-	-	-	-	35,543
<b>Total (III)</b>	<b>35,543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,102</b>	<b>5,102</b>	<b>23,809</b>	<b>69,556</b>
Pasivos							
Depósitos a la vista - fondeo estable (8)	197,714	-	-	-	-	-	197,714
Depósitos a la vista - fondeo menos estable (8)	1,120,327	-	-	-	-	-	1,120,327
Depósitos de ahorro - fondeo estable (9)	32,630	-	-	-	-	-	32,630
Depósitos de ahorro - fondeo menos estable (9)	66,201	-	-	-	-	-	66,201
Otros depósitos del público (11)	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones (12)	47,395	-	-	-	-	-	47,395
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos - depósitos a la vista (13)	49,493	-	-	33,326	60,984	240,029	383,832
Otras cuentas por pagar (15)	18,057	-	-	-	-	-	18,057
Obligaciones contingentes (17)	25	-	-	-	-	-	25
<b>Total (IV)</b>	<b>1,531,842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,326</b>	<b>60,984</b>	<b>240,029</b>	<b>1,866,181</b>
<b>Brecha (III) - (IV)</b>	<b>(1,496,299)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28,224)</b>	<b>(55,882)</b>	<b>(216,220)</b>	<b>(1,796,625)</b>
<b>Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)</b>	<b>(329,617)</b>	<b>66,413</b>	<b>226,985</b>	<b>117,194</b>	<b>254,984</b>	<b>1,713,327</b>	<b>2,049,286</b>
<b>Brecha acumulada (V)</b>	<b>(329,617)</b>	<b>(263,204)</b>	<b>(36,219)</b>	<b>80,975</b>	<b>335,959</b>	<b>2,049,286</b>	

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**Liquidez por plazos de vencimiento residual contractual (cifras en miles) del Banco**

Distribución según plazo de vencimiento residual contractual	31 de diciembre de 2018						Total
	0 - 7 días	8 - 15 días	16 - 30 días	31 - 90 días	91 - 180 días	181 a más días	
<b>Activos</b>							
Disponibilidades (2)	1,119,299	-	-	-	-	-	1,119,299
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (3)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta (3)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (4)	120,058	-	-	260,002	374,872	-	754,932
Operaciones con valores y derivados (5)	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito (6)	110,397	60,547	57,967	427,269	541,584	3,449,127	4,646,891
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>1,349,754</b>	<b>60,547</b>	<b>57,967</b>	<b>687,271</b>	<b>916,456</b>	<b>3,449,127</b>	<b>6,521,122</b>
<b>PASIVOS</b>							
Depósitos a plazo - fondeo estable (10)	10,269	15,546	20,252	74,775	86,241	258,815	465,898
Depósitos a plazo - fondeo menos estable (10)	62,464	12,152	37,122	301,221	245,490	927,356	1,585,805
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	19,092	-	61,051	159,802	481,660	721,605
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (14)	111	15	15	282	423	23,342	24,188
Operaciones con valores y derivados (5)	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar (15)	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas (16)	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones contingentes (17)	-	152	-	546	53,044	99,192	152,934
<b>Total (II)</b>	<b>72,844</b>	<b>46,957</b>	<b>57,389</b>	<b>437,875</b>	<b>545,000</b>	<b>1,790,365</b>	<b>2,950,430</b>
<b>Brecha (I) - (II)</b>	<b>1,276,910</b>	<b>13,590</b>	<b>578</b>	<b>249,396</b>	<b>371,456</b>	<b>1,658,762</b>	<b>3,570,692</b>
<b>II. Distribución según supuestos</b>							
<b>Activos</b>							
Disponibilidades (2)	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Tarjeta de crédito (6)	-	-	24	48	72	337	481
Otras cuentas por cobrar (7)	23,385	-	-	-	-	-	23,385
<b>Total (III)</b>	<b>23,385</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>48</b>	<b>72</b>	<b>337</b>	<b>23,866</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista - fondeo estable (8)	227,643	-	-	-	-	-	227,643
Depósitos a la vista - fondeo menos estable (8)	821,945	-	-	-	-	-	821,945
Depósitos de ahorro - fondeo estable (9)	66,656	-	-	-	-	-	66,656
Depósitos de ahorro - fondeo menos estable (9)	75,485	-	-	-	-	-	75,485
Otros depósitos del público (11)	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones (12)	31,050	-	-	-	-	-	31,050
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos - depósitos a la vista (13)	77,389	-	-	-	-	-	77,389
Otras cuentas por pagar (15)	31,400	-	-	-	-	-	31,400
Obligaciones contingentes (17)	1,073	-	-	-	-	-	1,073
<b>Total (IV)</b>	<b>1,332,641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,332,641</b>
<b>Brecha (III) - (IV)</b>	<b>(1,309,256)</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>48</b>	<b>72</b>	<b>337</b>	<b>(1,308,775)</b>
<b>Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)</b>	<b>(32,346)</b>	<b>13,590</b>	<b>602</b>	<b>249,444</b>	<b>371,528</b>	<b>1,659,099</b>	<b>2,261,917</b>
<b>Brecha acumulada (V)</b>	<b>(32,346)</b>	<b>(18,756)</b>	<b>(18,154)</b>	<b>231,290</b>	<b>602,818</b>	<b>2,261,917</b>	<b>-</b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**Calce de moneda del Banco**

	Al 31 de diciembre de 2019				
	Moneda extranjera (EUR euros)	Moneda extranjera (USD dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$ córdobas)	Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$ córdobas)	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ -	C\$ 1,112,388,303	C\$ 88,007,014	C\$ 306,733,970	C\$ 1,507,129,287
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	6,750,000	6,750,000
Inversiones a costo amortizado	-	271,803,472	72,182,944,54	(43,685)	343,942,732
Cartera de créditos	-	3,109,315,896	88,796,892	(15,204,834)	3,182,907,954
Cuentas por cobrar neto	-	25,265,174	308,838	9,968,603	35,542,615
Activos no corrientes mantenido para la venta	-	-	-	-	-
Activos recibidos en recuperación de créditos	-	-	-	6,382,227	6,382,227
Participaciones	-	-	-	-	-
Activo material	-	-	-	286,442,597	286,442,597
Activos intangibles	-	-	-	52,537,385	52,537,385
Activos fiscales	-	-	-	1,581,064	1,581,064
Otros activos	-	-	-	7,245,849	7,245,849
<b>Total activos</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 4,518,772,845</b>	<b>C\$ 249,295,689</b>	<b>C\$ 662,393,176</b>	<b>C\$ 5,430,461,710</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones con el público	-	C\$ 2,697,366,260	C\$ 189,377,158	C\$ 645,350,852	C\$ 3,532,094,270
Otras obligaciones diversas con el publico	-	27,958,866	-	11,795,670	39,754,536
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	-	509,262,817	16,741,048	1,204,743	527,208,608
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	232,685,567	-	-	232,685,567
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	-	-	-	-
Pasivos fiscales	-	-	-	36,780,499	36,780,499
Otros pasivos y provisiones	-	27,070,154	-	34,592,625	61,662,779
<b>Total pasivos</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 3,494,343,664</b>	<b>C\$ 206,118,206</b>	<b>C\$ 729,724,389</b>	<b>C\$ 4,430,186,259</b>
<b>Calce (descalce)</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 1,024,429,181</b>	<b>C\$ 43,177,483</b>	<b>C\$ (67,331,213)</b>	<b>C\$ 1,000,275,451</b>
Posición (exposición) neta					<u>C\$ 533,803,332</u>
Posición nominal neta larga					<u>C\$ 533,803,332</u>
Posición nominal neta corta					<u>C\$ -</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**Calce de moneda del Banco**

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
	<b>Moneda extranjera (EUR euros)</b>	<b>Moneda extranjera (USD dólares)</b>	<b>Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$ córdobas)</b>	<b>Moneda nacional sin mantenimiento de valor (C\$ córdobas)</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ -	C\$ 1,059,656,542	C\$ -	C\$ 442,161,939	C\$ 1,501,818,481
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		371,245,591			371,245,591
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	6,750,000	6,750,000
Inversiones a costo amortizado					-
Cartera de créditos	-	3,645,455,658	237,079,216	(23,414,344)	3,859,120,530
Cuentas por cobrar neto	-	16,615,987	551,355	6,217,887	23,385,229
Activos no corrientes mantenido para la venta					-
Activos recibidos en recuperación de créditos	-	-	-	2,160,208	2,160,208
Participaciones					-
Activo material	-	-		315,136,479	315,136,479
Activos intangibles				53,093,867	53,093,867
Activos fiscales				1,529,144	1,529,144
Otros activos	-	-	-	10,513,205	10,513,205
<b>Total activos</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 5,092,973,778</b>	<b>C\$ 237,630,571</b>	<b>C\$ 814,148,385</b>	<b>C\$ 6,144,752,734</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones con el público	-	C\$ 3,279,029,196	C\$ 196,954,837	C\$ 442,041,509	C\$ 3,918,025,542
Otras Obligaciones Diversas con el Publico	-	21,823,811	-	9,225,944	31,049,755
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales		705,843,811	33,228,911	2,279,300	741,352,022
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	353,325,147	-	-	353,325,147
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	-	23,086,040	-	23,086,040
Pasivos fiscales				31,521,537	31,521,537
Otros pasivos y provisiones	-	19,662,706	-	36,715,937	56,378,643
<b>Total pasivos</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 4,379,684,671</b>	<b>C\$ 253,269,788</b>	<b>C\$ 521,784,227</b>	<b>C\$ 5,154,738,686</b>
<b>Calce (descalce)</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 713,289,107</b>	<b>C\$ (15,639,217)</b>	<b>C\$ 292,364,158</b>	<b>C\$ 990,014,048</b>
Posición (exposición) neta					<u>C\$ 372,283,771</u>
Posición nominal neta larga					<u>C\$ 356,644,554</u>
Posición nominal neta corta					<u>C\$ (15,639,217)</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**(iii) Riesgo de mercado**

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

**(iv) Riesgo operativo**

El Grupo cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos, la cual está resumida en la «Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional».

La Junta Directiva ha establecido un Comité para la Administración Integral de Riesgos, el cual es responsable, entre otras cosas de:

- Recomendar las políticas y los procedimientos relacionados a la gestión de riesgo operativo para posterior aprobación de la Junta Directiva.
- Tener autoridad amplia y suficiente para desarrollar, establecer e implementar los procedimientos necesarios para asegurar que la gestión de riesgo operativo se convierta en parte integral del proceso de dirección y planificación, y sea parte de la cultura general de la organización.

**(v) Riesgo legal**

El Grupo dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuenta con una Unidad de Asesoría Legal, la que participa en todos los análisis y aprobación de nuevos riesgos, de tal manera que se garantice que no se incurra en riesgos legales por omisión.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

De igual manera proporciona modelos de contratos estándar según se requiera (por ejemplo: contratos de créditos, contratos de adquisición de servicios, contratos de trabajo, etc.), además revisa y brinda su opinión legal de aquellos contratos elaborados por terceros en donde el Grupo sea una de las partes. Por otra parte, es el área encargada de gestionar los litigios que involucran a la institución, haya sido iniciado por una persona particular o por el ente regulador.

En caso de amenazas de tipo legal, la Unidad de Asesoría Legal comunica a la Gerencia General, al Responsable del Departamento de Administración Integral de Riesgo y al Área de Riesgo Operacional y Seguridad de la Información del Grupo, para coordinar los siguientes pasos a seguir.

En general, es el área que proporciona información a la Gerencia General acerca de las limitaciones legales que puedan obstaculizar la realización del negocio, así como brindar información actualizada sobre los cambios en la interpretación de las leyes relevantes.

Todo lo mencionado anteriormente tiene como objetivo mitigar el riesgo legal ante: la exposición de la institución a multas o sanciones como consecuencia del inapropiado ejercicio del negocio, la incapacidad para ejercer los derechos de la institución como consecuencia de contratos mal elaborados y por último mitigar el riesgo inherente en el manejo inadecuado de casos judiciales.

**(vi) Riesgo tecnológico**

El Grupo cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos; el riesgo tecnológico está incluido dentro la gestión del riesgo operativo. Por tanto, la gestión del riesgo tecnológico está alineada a la metodología para la GRO. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**(vii) Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un activo o pasivo financiero fluctuará debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El Grupo se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en los niveles de tasas de interés del mercado. El margen de interés puede incrementarse como resultado de tales cambios, pero también puede reducirse o crear pérdidas en el caso de que surjan movimientos inesperados. Para reducir este riesgo, el Grupo periódicamente revisa las tasas activas y pasivas por producto y monitorea los indicadores de riesgo, los cuales son analizados por la Junta Directiva, el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), la Gerencia General y la Gerencia Financiera. Adicionalmente, se mide el efecto de las variaciones de las tasas de interés sobre el patrimonio y el valor económico del capital.

**(viii) Riesgo de flujos de efectivo**

Es el riesgo de afectar el desempeño financiero del Grupo como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control sobre los requerimientos mínimos de efectivo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

**(ix) Riesgo cambiario**

Es el riesgo de una pérdida originada por el movimiento adverso en las tasas de cambio de moneda extranjera. El Grupo se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. El Grupo da seguimiento mensual a estas fluctuaciones mediante informes que presentan los calces entre activos y pasivos, los cuales están divididos en dólares, córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar estadounidense y córdobas sin mantenimiento de valor. Se ha definido que para proteger en todo momento el patrimonio del Grupo ante variaciones en las tasas de cambio, la posición de activos y pasivos denominados en moneda extranjera más moneda nacional con mantenimiento de valor respecto al dólar, tengan siempre una relación positiva de activos entre pasivos con mantenimiento de valor y mayor a C\$1.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**3. Gestión de riesgos (continuación...)**

**(x) Administración del capital**

**Capital mínimo requerido**

Con fecha 9 de febrero de 2018, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), promulgó la Norma sobre Actualización de Capital Social de las Sociedades Financieras mediante resolución CD-SIBOIF-1040-1-FEBR9-2018, actualizando el capital social mínimo requerido para los Bancos nacionales o sucursales de Bancos extranjeros en C\$363,000,000 (C\$329,495,500 en 2017); para las instituciones que a la entrada en vigencia de dicha norma, no tengan el capital mínimo, suscrito y pagado, deberán tenerlo pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo confirma estar en cumplimiento con el capital social suscrito y pagado requerido en esta actualización.

**4. Cambios en políticas, estimaciones contables y errores**

**a) Cambios en políticas contables**

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), emitió el 10 de octubre de 2017 circular CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017 mediante el cual aprobó el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financiera (MC), y circular CD-SIBOIF-1028-1-NOV21-2017 Marco Contable para las Compañías de Seguros, Reaseguros y Fianzas, estableciendo un período de transición comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019 y su adopción a partir del 1 de enero de 2019. Los efectos de la adopción de este nuevo Marco Contable se incluyen en Nota 45.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**5. Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

	Al 31-dic-2019		Al 31-dic-2018	
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	C\$ 1,507,129,287	C\$ 1,507,129,287	C\$ 1,501,818,481	C\$ 1,501,818,481
Cartera de créditos, neta (b)	<u>3,182,907,953</u>	<u>3,225,639,819</u>	<u>3,859,120,531</u>	<u>3,877,807,249</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>C\$ 4,690,037,240</u></b>	<b><u>C\$ 4,732,769,106</u></b>	<b><u>C\$ 5,360,939,012</u></b>	<b><u>C\$ 5,379,625,730</u></b>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones y otras obligaciones con el público (c)	3,571,848,805	3,605,962,283	3,949,075,297	3,943,673,144
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (d)	759,894,175	781,941,219	1,094,677,169	1,091,958,758
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (d)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,086,040</u>	<u>23,028,525</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>C\$ 4,331,742,980</u></b>	<b><u>C\$ 4,387,903,502</u></b>	<b><u>C\$ 5,066,838,506</u></b>	<b><u>C\$ 5,058,660,427</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**5. 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 Banco:

**(a) Efectivo y equivalente de efectivo**

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

**(b) Cartera de créditos e intereses, neto**

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

**(c) Obligaciones y otras obligaciones con el público**

El valor razonable de las obligaciones con el público a la vista y de ahorro se aproxima al monto contabilizado. Para determinar el valor razonable de los depósitos a plazo fijo se determina el valor presente del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes para tales depósitos para descontar los flujos de efectivo.

**(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos y depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales**

Para las obligaciones con instituciones financieras, el valor razonable se basa en flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado publicadas por el Banco Central de Nicaragua para nuevos financiamientos con vencimiento similar remanente.

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

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**6. Activos sujetos a restricciones**

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

- (i) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del efectivo restringido corresponde a saldo mantenido en el Banco Central de Nicaragua para cumplir con el encaje legal en moneda nacional por C\$105,357,114 (C\$96,916,244 en 2018), y en moneda extranjera por C\$ 400,528,967, más depósito mantenido en el banco JP Morgan por C\$3,546,559 (C\$3,317,023 en 2018), para un total de C\$404,075,525 (C\$486,689,262 en 2018).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019, los saldos fuera de balance por C\$9,065,256 (C\$10,303,847 en 2018) corresponden a la cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) por C\$4,356,001 (C\$5,594,592 en 2018) y bienes cedidos en garantía por C\$4,709,255 (C\$4,709,255 en 2018); ambos a instituciones financieras por financiamientos recibidos.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Moneda Nacional</b>		
Efectivo en caja	C\$ 110,921,933	C\$ 161,513,172
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	73,739,661	51,536,308
Depósitos en instituciones financieras del país	16,598,558	17,369,637
Depósitos restringidos (a)	105,357,114	96,916,244
Documentos al cobro	8,422,564	1,350,388
Equivalentes de efectivo	<u>88,007,014</u>	<u>120,058,180</u>
<b>Subtotal moneda nacional</b>	<u>403,046,844</u>	<u>448,743,929</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Efectivo en caja	183,639,539	164,544,941
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	17,677,914	43,368,489
Depósitos en instituciones financieras	133,473,614	125,609,672
Depósitos restringidos (a)	404,075,526	486,689,262
Documentos al cobro	3,038	391,252
Equivalentes de efectivo	<u>392,644,860</u>	<u>259,144,243</u>
<b>Subtotal moneda extranjera</b>	<u>1,131,514,491</u>	<u>1,079,747,859</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>C\$ 1,534,561,335</u>	<u>C\$ 1,528,491,788</u>

- (a) Este saldo está compuesto por depósitos mantenidos en el Banco Central de Nicaragua para dar cumplimiento con el encaje bancario mínimo establecido en el artículo No. 45 de su ley orgánica (Nota 38). También incluye el depósito restringido incluido en la (Nota 6).

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 incluye saldos en moneda extranjera por US\$33,439,067 (2018: US\$33,397,190).

**8. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Tesoro de Estados Unidos de América</b>		
<b>(custodiados en Pershing LLC)</b>		
Corresponde a letras del tesoro de Estados Unidos de América emitidas en dólares estadounidenses, devengando una tasa de interés anual 2.47%, con vencimientos en mayo del 2019	C\$ -	C\$ 370,407,780
Rendimientos por cobrar	-	837,811
<b>Total</b>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 371,245,591</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**8. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (continuación...)**

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	C\$ 371,245,591	C\$ -
Adiciones	-	370,407,780
Pagos (Amortizaciones de principal)	(370,407,780)	
Intereses (Amortizaciones de intereses)	<u>(837,811)</u>	<u>837,811</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 371,245,591</u>

**9. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Instrumento de patrimonio</b>		
Corresponde a inversión en capital accionario en la Cámara de Compensación Electrónica de Transferencia ACH (Automated Clearing House, por sus siglas en inglés) de Nicaragua, S.A., con participación del 16.67%, por valor de C\$ 6,750,000, representadas por 6,750 acciones con valor de C\$1,000 cada una. El Grupo no ejerce influencia significativa sobre las decisiones de la Sociedad ACH	<u>C\$ 6,750,000</u>	<u>C\$ 6,750,000</u>

Los instrumentos de patrimonio que se mantienen al costo no cuentan con precios de cotización pública y el Banco contempla mantener los mismos en sus libros.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**10. Inversiones a costo amortizado, neto**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Instrumentos de deuda gubernamental</b>		
<b>Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Nicaragua</b>		
Corresponde a Bono MHCP-B-25-09-20 emitido en córdobas con mantenimiento de valor, devengando una tasa de interés anual del 8.85%, con vencimiento en septiembre del 2020.	C\$ 71,014,532	C\$ -
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos en córdobas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con tasas de interés anual que oscilan entre el 5.96% y el 9.17%, con vencimiento entre 2020 y 2032.	319,532,078	355,352,504
Bonos desmaterializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) en dólares, con tasas de interés anual que oscilan entre el 7% y el 7.50%, con vencimiento entre 2020 y 2022.	33,529,143	93,637,662
<b>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</b>		
<b>Banco Ficohsa Nicaragua, S. A.</b>		
Corresponde a certificados de depósitos emitidos en dólares estadounidenses, devengando una tasa de interés anual que oscila entre el 7.15% y el 7.75%, con último vencimiento en noviembre del 2020.	203,028,600	-
Certificados de depósitos en el país, devengan tasas de intereses del 6.25%, con un último vencimiento en agosto de 2020.	38,067,863	88,100,611
<b>Banco de América Central, S. A.</b>		
Corresponde a certificado de depósito emitido en dólares estadounidenses, devengando una tasa de interés anual 5.15%, con vencimiento en junio del 2020.	67,676,200	-
Certificados de depósitos en el país, devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 6.10% y 6.11%, con un último vencimiento en mayo de 2021.	77,827,630	103,457,600
<b>Banco de Finanzas, S. A.</b>		
Certificados de depósitos en el país, devengan intereses del 6%, con un último vencimiento en enero de 2020	21,148,813	20,206,563
<b>Banco de la Producción, S. A.</b>		
Certificados de depósitos en el país, devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 8% y 8.10%, con un último vencimiento en junio de 2021.	52,449,055	69,510,575
<b>BAC International Bank, Inc.</b>		
Certificados de depósitos en el país, devengan intereses que son del 3.75%, con un último vencimiento en mayo de 2020.	45,681,435	43,646,175
Rendimientos por cobrar	60,301,061	23,522,519
<b>Menos:</b> Deterioro de valor del Bono del MHCP	(43,685)	-
<b>Total Inversiones a costo amortizado, neto</b>	<b>C\$ 990,212,725</b>	<b>C\$ 797,434,209</b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**11. Cartera de créditos, neta**

Un resumen se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2019	<u>Vigentes</u>	<u>Prorrogados</u>	<u>Reestructurados</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
<b>Comerciales</b>						
Comerciales	C\$ 1,897,805,179	C\$ -	C\$ 325,601,400	C\$ 54,523,056	C\$ 29,862,902	C\$ 2,307,792,537
Préstamos agrícolas	423,789,315	7,018,071	84,844,533	5,206,343	333,348	521,191,610
Préstamos ganaderos	82,306,273	-	16,407,016	1,341,926	2,347,455	102,402,670
Tarjetas de crédito corporativas	10,445,311	-	-	898,131	-	11,343,442
Venta de bienes a plazo	8,939,475	-	-	-	-	8,939,475
<b>Consumo</b>						
Préstamos personales.	177,496,557	-	633,490	1,149,314	-	179,279,361
Préstamos para vehículo	45,742,842	-	270,980	74,248	-	46,088,070
Tarjetas de crédito personales	21,161,330	-	-	-	-	21,161,330
<b>Hipotecarios para la vivienda</b>						
Préstamos hipotecarios para la vivienda	209,209,913	-	811,587	171,482	-	210,192,982
<b>Microcrédito</b>						
Préstamos comerciales	67,979,004	-	1,197,808	5,614,560	259,350	75,050,722
Préstamos agrícolas	4,380,810	-	823,124	497,697	-	5,701,631
Préstamos industriales	3,644,546	-	47,307	18,900	-	3,710,753
Préstamos ganaderos	570,855	-	-	-	-	570,855
Tarjetas de crédito por operaciones de microfinanzas	82,016	-	-	-	-	82,016
<b>Sub Total</b>	<u>2,953,553,426</u>	<u>7,018,071</u>	<u>430,637,245</u>	<u>69,495,657</u>	<u>32,803,055</u>	<u>3,493,507,454</u>
<b>Menos:</b> Comisiones devengadas con la tasa efectiva						(15,204,834)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	<u>59,250,022</u>	<u>693,506</u>	<u>8,123,456</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,066,984</u>
<b>Sub total</b>	<u>3,012,803,448</u>	<u>7,711,577</u>	<u>438,760,701</u>	<u>69,495,657</u>	<u>32,803,055</u>	<u>3,546,369,604</u>
<b>Menos:</b> Provisión de cartera de créditos	(63,434,451)	(331,657)	(108,789,813)	(52,085,464)	(30,210,779)	(254,852,164)
<b>Menos:</b> Provisión anticíclica	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,600,408)</u>
<b>Total de cartera de créditos, neta</b>	<u>C\$ 2,949,368,997</u>	<u>C\$ 7,379,920</u>	<u>C\$ 329,970,888</u>	<u>C\$ 17,410,193</u>	<u>C\$ 2,592,276</u>	<u>C\$ 3,288,917,032</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

Un resumen se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2018	<u>Vigentes</u>	<u>Prorrogados</u>	<u>Reestructurados</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
<b>Comerciales</b>						
Comerciales	C\$ 2,519,629,157	C\$ -	C\$ 236,844,705	C\$ 64,786,730	C\$ 21,822,072	C\$ 2,843,082,664
Préstamos agrícolas.	444,011,575	9,065,743	23,254,616	2,136,667	14,883,638	493,352,239
Préstamos ganaderos.	107,079,480	1,616,525	23,574,906	1,349,585	3,060,240	136,680,736
Tarjetas de crédito corporativas.	13,063,016	-	-	933,939	-	13,996,955
<b>Consumo</b>						
Préstamos personales.	238,170,815	-	783,604	80,670	-	239,035,089
Préstamos para vehículo	42,022,985	-	302,530	268,388	-	42,593,903
Tarjetas de crédito personales	1,122,268	-	-	-	-	1,122,268
<b>Hipotecarios para la vivienda</b>						
Préstamos hipotecarios para la vivienda.	221,745,503	-	809,218	246,028	-	222,800,749
<b>Microcrédito</b>						
Préstamos comerciales	126,126,245	-	2,095,285	3,632,977	-	131,854,507
Préstamos agrícolas.	7,373,259	-	344,395	19,027	-	7,736,681
Préstamos industriales.	6,303,230	-	79,342	81,849	-	6,464,421
Préstamos ganaderos.	979,413	-	-	-	-	979,413
Tarjetas de crédito por operaciones de Microfinanzas	103,909	-	-	-	-	103,909
<b>Sub Total</b>	<u>3,727,730,855</u>	<u>10,682,268</u>	<u>288,088,601</u>	<u>73,535,860</u>	<u>39,765,950</u>	<u>4,139,803,534</u>
<b>Menos:</b> Comisiones devengadas con la tasa efectiva						(23,414,343)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	<u>79,257,002</u>	<u>1,123,388</u>	<u>4,026,620</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84,407,010</u>
<b>Sub total</b>	<u>3,806,987,857</u>	<u>11,805,656</u>	<u>292,115,221</u>	<u>73,535,860</u>	<u>39,765,950</u>	<u>4,200,796,201</u>
<b>Menos:</b> Provisión de cartera de créditos	(59,462,355)	(590,283)	(83,280,412)	(54,400,626)	(39,331,778)	(237,065,454)
<b>Menos:</b> Provisión anticíclica	-	-	-	-	-	(2,484,551)
<b>Total de cartera de créditos, neta</b>	<u>C\$ 3,747,525,502</u>	<u>C\$ 11,215,373</u>	<u>C\$ 208,834,809</u>	<u>C\$ 19,135,234</u>	<u>C\$ 434,172</u>	<u>C\$ 3,961,246,196</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

**Resumen de concentración por sector económico**

<b>Clasificación</b>	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>		<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Concentración</b>	<b>Saldo</b>	<b>Concentración</b>
Comerciales	C\$ 2,391,301,044	68.45%	C\$ 2,974,878,234	71.86%
Personales	173,102,466	4.95%	229,798,164	5.55%
Hipotecarios	210,192,982	6.02%	222,800,749	5.38%
Agrícolas	629,866,764	18.03%	637,476,810	15.40%
Industriales	3,710,753	0.11%	7,736,681	0.19%
Sobregiro	481,691	0.01%	58,937	0.00%
Tarjeta Corporativa	11,425,458	0.33%	14,100,863	0.34%
Tarjeta Personal	21,161,331	0.61%	1,122,268	0.03%
Vehículo	<u>52,264,965</u>	<u>1.50%</u>	<u>51,830,828</u>	<u>1.25%</u>
	<b><u>C\$ 3,493,507,454</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>C\$ 4,139,803,534</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**Resumen de concentración por región**

<b>Región</b>	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>		<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
Managua	C\$ 1,379,584,020	39.49%	C\$ 1,508,074,235	36.43%
Norte	912,661,576	26.12%	1,186,701,290	28.67%
Occidente	521,333,174	14.92%	588,696,786	14.22%
Sur	555,885,675	15.91%	708,341,245	17.11%
Centro	<u>124,043,009</u>	<u>3.55%</u>	<u>147,989,978</u>	<u>3.57%</u>
	<b><u>C\$ 3,493,507,454</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>C\$ 4,139,803,534</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**Resumen de concentración de cartera bruta por grupos relacionados**

<b>Clasificación</b>	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>		<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Concentración</b>	<b>Saldo</b>	<b>Concentración</b>
Partes relacionadas	C\$ 267,615,211	7.66%	C\$ 107,101,477	2.59%
Partes no relacionadas	<u>3,225,892,243</u>	<u>92.34%</u>	<u>4,032,702,057</u>	<u>97.41%</u>
	<b><u>C\$ 3,493,507,454</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>C\$ 4,139,803,534</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

**Detalle de cartera de créditos por días de mora y tipo de crédito y el importe de la provisión**

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

31 de diciembre 2019								
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Cartera de créditos				Total	Relación porcentual	Provisión
		Comercial	Consumo	Hipotecarios	Microcrédito			
31 - 60	2	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	0.0%	C\$ -
61 - 90	0	-	-	-	-	-	0.0%	-
91 - 120	71	22,527,322	1,149,314	-	1,063,773	24,740,409	24.2%	(13,627,926)
121 - 180	91	19,036,923	74,248	-	1,227,814	20,338,985	19.9%	(11,351,052)
181 - 270	78	20,837,415	-	-	2,083,102	22,920,517	22.4%	(22,920,517)
271 - 360	64	23,272,071	-	171,482	1,859,163	25,302,716	24.7%	(25,400,664)
361 a más	13	8,839,430	-	-	156,655	8,996,085	8.8%	(8,996,084)
	<b>319</b>	<b>C\$ 94,513,161</b>	<b>C\$ 1,223,562</b>	<b>C\$ 171,482</b>	<b>C\$ 6,390,507</b>	<b>C\$ 102,298,712</b>	<b>100%</b>	<b>C\$ (82,296,243)</b>

31 de diciembre 2018								
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Cartera de créditos				Total	Relación porcentual	Provisión
		Comercial	Consumo	Hipotecario	Microcrédito			
31 - 60	2	C\$ 969,915	C\$ -	C\$ -	C\$ 81,849	C\$ 1,051,764	0.93%	C\$ (501,327)
61 - 90	0	-	-	-	-	-	0.0%	-
91 - 120	69	19,769,845	281,969	246,029	1,768,309	22,066,152	19.48%	(11,246,361)
121 - 180	71	20,818,557	-	-	1,883,694	22,702,252	20.04%	(14,503,074)
181 - 270	84	25,974,441	-	-	-	25,974,441	22.93%	(25,974,441)
271 - 360	63	32,650,870	-	-	-	32,650,870	28.81%	(32,650,870)
361 a más	19	8,789,242	67,089	-	-	8,856,331	7.81%	(8,856,331)
	<b>308</b>	<b>C\$ 108,972,870</b>	<b>C\$ 349,058</b>	<b>C\$ 246,029</b>	<b>C\$ 3,733,852</b>	<b>C\$ 113,301,810</b>	<b>100%</b>	<b>C\$ (93,732,404)</b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

**Detalle de cartera de créditos por clasificación y provisión**

31 de diciembre de 2019																
Categorías	Comercial			Hipotecaria			Microcréditos			Consumo			Total			
	Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	CS 3,520	CS 2,236,007,583	CS 23,217,229	CS 150	CS 200,943,560	CS 3,285,090	CS 548	CS 68,428,522	CS 690,845	CS 1,520	CS 241,310,867	CS 2,668,513	CS 5,738	CS 2,746,690,532	CS 29,861,677	
B	377	329,079,312	18,074,272	2	5,227,130	262,234	42	4,809,140	247,051	5	1,704,906	87,588	426	340,820,487	18,671,145	
C	181	140,429,189	26,998,857	4	3,850,810	780,584	30	3,907,187	834,946	4	1,754,374	352,368	219	149,941,560	28,966,755	
D	240	148,361,087	71,951,181	-	-	-	11	1,068,055	534,028	3	1,223,562	611,781	254	150,652,704	73,096,990	
E	231	97,792,563	96,761,261	1	171,482	171,482	75	6,903,073	6,903,073	2	535,052	419,781	309	105,402,170	104,255,597	
<b>Total</b>	<b>CS 4,549</b>	<b>CS 2,951,669,734</b>	<b>CS 237,002,800</b>	<b>CS 157</b>	<b>CS 210,192,982</b>	<b>CS 4,499,390</b>	<b>CS 706</b>	<b>CS 85,115,977</b>	<b>CS 9,209,943</b>	<b>CS 1,534</b>	<b>CS 246,528,761</b>	<b>CS 4,140,031</b>	<b>CS 6,946</b>	<b>CS 3,493,507,453</b>	<b>CS 254,852,164</b>	

31 de diciembre de 2018																
Categorías	Comercial			Hipotecaria			Microcréditos			Consumo			Total			
	Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		Cantidad	Cifras en córdobas		
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	CS 4,980	CS 3,032,662,465	CS 31,396,307	CS 172	CS 214,518,256	CS 2,190,908	CS 963	CS 127,983,243	CS 1,297,408	CS 979	CS 276,483,706	CS 2,336,281	CS 7,094	CS 3,651,647,670	CS 37,220,904	
B	213	155,683,802	8,007,449	2	5,110,031	256,158	54	6,663,769	341,677	9	2,454,002	125,022	278	169,911,604	8,730,306	
C	136	63,452,071	13,018,142	3	2,926,433	589,808	40	5,413,039	1,127,836	7	3,123,002	629,258	186	74,914,545	15,365,044	
D	230	121,565,350	58,173,714	1	246,029	123,014	29	2,610,802	1,305,401	3	566,765	283,385	263	124,988,946	59,885,514	
E	256	113,748,906	111,328,519	-	-	-	52	4,468,078	4,468,078	3	123,785	67,089	311	118,340,769	115,863,686	
<b>Total</b>	<b>CS 5,815</b>	<b>CS 3,487,112,594</b>	<b>CS 221,924,131</b>	<b>CS 178</b>	<b>CS 222,800,749</b>	<b>CS 3,159,888</b>	<b>CS 1,138</b>	<b>CS 147,138,931</b>	<b>CS 8,540,400</b>	<b>CS 1,001</b>	<b>CS 282,751,260</b>	<b>CS 3,441,035</b>	<b>CS 8,132</b>	<b>CS 4,139,803,534</b>	<b>CS 237,065,454</b>	

**Créditos saneados e intereses devengados no cobrados**

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos al 31 de diciembre de 2019 es de C\$94,303,616 (C\$38,441,828 en 2018).

En el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hubo saneamientos de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre del 2019 es de C\$17,601,657 (C\$17,851,949 en 2018).

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

**Detalle de saldos de la cartera de créditos que se encuentran garantizando préstamos obtenidos**

A continuación, un resumen de los saldos de cartera cedida:

<b>31 de diciembre de 2019</b>				
<b><u>Institución financiera</u></b>	<b><u>Categoría de riesgo</u></b>	<b><u>Principal</u></b>	<b><u>Interés</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Banco Produzcamos	A	<u>C\$ 3,933,653</u>	<u>C\$ 422,348</u>	<u>C\$ 4,356,001</u>

<b>31 de diciembre de 2018</b>				
<b><u>Institución financiera</u></b>	<b><u>Categoría de riesgo</u></b>	<b><u>Principal</u></b>	<b><u>Interés</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Banco Produzcamos	A	<u>C\$ 5,117,445</u>	<u>C\$ 477,147</u>	<u>C\$ 5,594,592</u>

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Créditos comerciales	C\$ 488,563,914	C\$ 589,120,169
Créditos de consumo	28,979,976	30,995,070
Créditos hipotecarios	21,654,434	23,033,739
Microcréditos	<u>24,855,673</u>	<u>51,625,038</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 564,053,997</u></b>	<b><u>C\$ 694,774,016</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

**Intereses devengados no cobrados registrados en cuentas de orden**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses devengados por la cartera de préstamos que no han sido reconocidos en los resultados del año, debido a que no han sido percibidos conforme con la Resolución No. CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008 emitida por el consejo directivo de la Superintendencia, se registran en cuentas de orden (ingresos en suspenso) por un monto de C\$17,601,657 y C\$17,581,949 respectivamente.

**Líneas de créditos**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Líneas de créditos otorgadas pendientes de utilización	C\$ 2,703,471,115	C\$ 2,168,912,682
Garantías de cumplimiento en cuentas contingentes (Nota 3)	105,112,039	152,933,387
Líneas de crédito de utilización automática (Nota 3)	<u>159,018,460</u>	<u>49,844,529</u>
Total	<u>C\$ 2,967,601,614</u>	<u>C\$ 2,371,690,598</u>

**Detalle de garantías que respaldan la cartera de créditos**

Un detalle se presenta a continuación:

<b>Tipo de garantía</b>	<b>31 de diciembre del 2019</b>		<b>% Garantía sobre la cartera</b>
	<b>Saldo de cartera garantizada</b>	<b>Monto de la garantía</b>	
Hipotecaria	C\$ 3,458,780,783	C\$ 6,400,767,509	185%
Prendaria	4,231,060,917	3,621,952,258	86%
Líquida	<u>239,007,194</u>	<u>332,238,669</u>	139%
	<u>C\$ 7,928,848,894</u>	<u>C\$ 10,354,958,436</u>	

<b>Tipo de garantía</b>	<b>31 de diciembre del 2018</b>		<b>% Garantía sobre la cartera</b>
	<b>Saldo de cartera garantizada</b>	<b>Monto de la garantía</b>	
Hipotecaria	C\$ 4,092,153,463	C\$ 6,758,722,858	165%
Prendaria	3,668,812,218	4,013,300,935	109%
Líquida	<u>350,202,539</u>	<u>494,200,945</u>	141%
	<u>C\$ 8,111,168,220</u>	<u>C\$ 11,266,224,738</u>	

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**11. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo de provisión al inicio del año</b>	C\$ 239,550,005	C\$ 140,970,209
<b>Más:</b>		
Constitución de provisiones para cartera de créditos (Nota 26)	153,626,393	155,356,920
Mantenimiento de valor	10,329,768	6,862,360
<b>Menos:</b>		
Disminución de provisiones (Nota 26)	(30,494,847)	(19,872,168)
Provisión trasladada a bienes adjudicados (Nota 13)	(21,255,130)	(5,325,490)
Saneamiento de la cartera de créditos	<u>(94,303,617)</u>	<u>(38,441,826)</u>
<b>Saldo de provisión al final del año</b>	<b><u>C\$ 257,452,572</u></b>	<b><u>C\$ 239,550,005</u></b>

**12. Cuentas por cobrar, neta**

**(a) Composición del saldo de cuentas por cobrar**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Otras comisiones por cobrar	C\$ 3,135	C\$ 1,247,127
Otras cuentas por cobrar diversas (b)	39,390,746	38,723,772
Deudores por primas, neto (c)	529,739,221	520,432,420
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (d)	32,874,116	66,595,823
Provisión para otras cuentas por cobrar (e)	<u>(4,505,008)</u>	<u>(3,606,071)</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 597,502,210</u></b>	<b><u>C\$ 623,393,071</u></b>

**(b) Composición del saldo de otras cuentas por cobrar diversas**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar diversas, neta se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anticipos a proveedores	C\$ 6,422,102	C\$ 2,813,198
Depósitos en garantía	1,661,947	2,067,948
Gastos por recuperar	1,866,658	3,645,698
Cuentas por cobrar al personal	494,850	1,702,776
Faltantes de caja	592,000	34,198
Otras partidas pendientes de cobro	<u>28,353,189</u>	<u>28,459,954</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 39,390,746</u></b>	<b><u>C\$ 38,723,772</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**12. Cuentas por cobrar, neta (continuación...)**

**(c) Composición del saldo de deudores por primas**

Un resumen se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>% con relación al 2018</u>
<b>Ramos</b>				
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 123,282,675</b>	<b>C\$ 142,514,204</b>	<b>C\$ (19,231,529)</b>	
Vida	45,071,405	58,694,721	(13,623,316)	23.21%
Accidentes	1,857,137	1,851,057	6,080	0.33%
Salud	76,354,133	81,968,426	(5,614,293)	6.85%
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>410,582,086</b>	<b>381,615,960</b>	<b>28,966,126</b>	
Incendio y líneas aliadas	197,172,718	177,099,907	20,072,811	11.33%
Automóvil	167,266,384	162,903,230	4,363,154	2.68%
Misceláneos	30,140,201	23,773,838	6,366,363	26.78%
Transporte	5,376,809	6,095,867	(719,058)	11.80%
Responsabilidad civil	5,061,188	7,004,621	(1,943,433)	27.75%
Fidelidad comprensiva	2,437,113	2,344,645	92,468	3.94%
Obligatorios	3,127,673	2,393,852	733,821	30.65%
<b>Fianzas</b>	<b>2,985,100</b>	<b>4,834,159</b>	<b>(1,849,059)</b>	<b>38.25%</b>
Subtotal de primas por cobrar	<b>536,849,861</b>	<b>528,964,323</b>	<b>7,885,538</b>	
(-) Provisión	(7,110,640)	(8,531,903)	1,421,263	16.66%
<b>Total saldo neto de primas por cobrar</b>	<b><u>C\$ 529,739,221</u></b>	<b><u>C\$ 520,432,420</u></b>	<b><u>C\$ 9,306,801</u></b>	

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**12. Cuentas por cobrar, neta (continuación...)**

**(d) Composición del saldo de Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras**

Un resumen se presenta a continuación:

<b>Ramo</b>	<b>Participación por siniestros pendientes</b>	<b>Cuenta corriente (Activos)</b>	<b>Total 2019</b>
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 13,783,955</b>	<b>C\$ 17,501,227</b>	<b>C\$ 31,285,182</b>
Vida	2,109,991	11,195,398	13,305,389
Accidentes	59,398	3,354,812	3,414,210
Salud	11,614,566	2,951,017	14,565,583
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>455,405</b>	<b>1,133,529</b>	<b>1,588,934</b>
Automóvil	3,723	1,127,958	1,131,681
Todo riesgo montaje	-	5,571	5,571
Transporte	225,869	-	225,869
Incendio	225,813	-	225,813
	<b><u>C\$ 14,239,360</u></b>	<b><u>C\$ 18,634,756</u></b>	<b><u>C\$ 32,874,116</u></b>

<b>Ramo</b>	<b>Participación por siniestros pendientes</b>	<b>Cuenta corriente (Activos)</b>	<b>Total 2018</b>
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 45,755,828</b>	<b>C\$ 6,993,177</b>	<b>C\$ 52,749,005</b>
Vida	34,645,946	3,207,703	37,853,649
Accidentes	169,157	2,553,685	2,722,842
Salud	10,940,725	1,231,789	12,172,514
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>12,565,603</b>	<b>1,281,215</b>	<b>13,846,818</b>
Automóvil	129,156	495,896	625,052
Todo riesgo montaje	-	29,679	29,679
Transporte	1,036,635	-	1,036,635
Incendio	1,542,285	-	1,542,285
Responsabilidad civil	8,772,389	-	8,772,389
Fidelidad comprensiva	1,085,138	-	1,085,138
Aviación	-	755,640	755,640
	<b><u>C\$ 58,321,431</u></b>	<b><u>C\$ 8,274,392</u></b>	<b><u>C\$ 66,595,823</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**12. Cuentas por cobrar, neta (continuación...)**

Un resumen de la participación en siniestros pendientes se presenta detalle a continuación:

<u>Nombre del reasegurador/reafianzador</u>	<b>Participación por siniestros pendientes 2019</b>
Hannover Rück SE	C\$ 5,183,704
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.	4,172,014
Scor Reinsurance Company	2,235,908
Reaseguradora Patria, S. A. B	683,845
Arch RE	468,267
Ocean International Reinsurance Company Limited	326,538
International Reinsurance Company (Inreco)	221,668
Everest Reinsurance Company	355,958
Swiss Reinsurance América Corporation	288,206
Transatlatic Reinsurance Company	135,505
Navigator Insurance Company	118,653
Seguros Atlántida, S.A.	34,727
General Reinsurance AG	4,336
Chubb Insurance Company Puerto Rico	3,553
Seguros Granai & Towson, S.A.	2,869
Seguros El Roble, S. A.	1,860
Aseguradora General, S. A.	1,749
<b>Total a cargo de reaseguradoras y reafianzadoras</b>	<b><u>C\$ 14,239,360</u></b>

<u>Nombre del reasegurador/reafianzador</u>	<b>Participación por siniestros pendientes 2018</b>
Hannover Rück SE	C\$ 17,372,525
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.	14,866,724
Assicurazioni Generali S.P.A Panamá	8,173,150
Scor Reinsurance Company	7,657,879
Reaseguradora Patria, S.A.B	1,771,919
Arch RE	1,718,016
New Hampshire Insurance Company	1,654,155
International Reinsurance Company (Inreco)	1,081,023
Ocean International Reinsurance Company Limited	1,031,869
Chubb Seguros América Panama, S.A.	811,884
Everest Reinsurance Company	725,154
Transatlatic Reinsurance Company	477,578
Swiss Reinsurance América Corporation	385,220
Navigator insurance Company	249,548
Seguros El Roble	97,007
Aseguradora Agrícola Comercial, S.A. (ACSA)	81,150
Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd.	46,980
Instituto Nacional de Seguros (INS)	45,706
Seguros Granai & Towson, S. A.	25,176
Aseguradora General	20,100
Interamericana de Seguros, S. A.	11,826
Property & Casualty insurance Company (ACE P&C)	10,824
General Reinsurance AG	6,018
<b>Total participación de reaseguradoras y reafianzadoras</b>	<b><u>C\$ 58,321,431</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**12. Cuentas por cobrar, neta (continuación...)**

**(e) Movimiento de la provisión de otras cuentas por cobrar diversas**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año	C\$ 3,606,071	C\$ 3,033,292
<b>Más:</b>		
Provisión (Nota 26)	6,831,672	1,570,805
Mantenimiento de valor	60,722	45,264
<b>Menos:</b>		
Saneamiento	(2,754,813)	(262,647)
Disminución de provisiones (Nota 26)	<u>(3,238,644)</u>	<u>(780,643)</u>
Saldo final del año	<u>C\$ 4,505,008</u>	<u>C\$ 3,606,071</u>

**13. Activos recibidos en recuperación de créditos, neto**

**(a) Composición del saldo de activos recibidos en recuperación de créditos**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bienes muebles (i)	C\$ -	C\$ 527,464
Bienes inmuebles (i)	20,333,195	12,664,802
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (ii)	<u>(13,950,968)</u>	<u>(11,032,058)</u>
	<u>C\$ 6,382,227</u>	<u>C\$ 2,160,208</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**13. Activos recibidos en recuperación de créditos, neto (continuación...)**

**(i) Costo de los activos recibidos en recuperación de créditos**

El movimiento contable del costo de los bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año	C\$ 13,192,266	C\$ 21,933,579
<b>Más:</b>		
Adjudicaciones y dación recibidas	31,486,111	9,714,945
<b>Menos:</b>		
Saneamiento de bienes	(675,853)	(10,929,979)
Retiros por ventas	<u>(23,669,329)</u>	<u>(7,526,279)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 20,333,195</u>	<u>C\$ 13,192,266</u>

**(ii) Provisión para activos recibidos en recuperación de créditos**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año	C\$ 11,032,058	C\$ 21,545,782
<b>Más:</b>		
Provisión trasladada de la cartera de créditos (Nota 11)	21,255,130	5,325,490
Provisión cargada a resultados	291,178	188,822
<b>Menos:</b>		
Saneamiento	(675,853)	(10,929,979)
Disminución de provisiones por venta de bienes	<u>(17,951,545)</u>	<u>(5,098,057)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 13,950,968</u>	<u>C\$ 11,032,058</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**14. Participaciones**

Los saldos se encuentran conformados por las participaciones en las siguientes entidades:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Participaciones en asociadas</b>		
Desarrollo Turístico del Pacífico S. A.	C\$ 2,367,180	C\$ 2,367,180
Nejapa Country Club	234,282	234,282
Inmobiliaria BAC, S. A.	4,200,000	4,200,000
Corporación Financiera de Inversiones, S. A.	<u>150,737,000</u>	<u>150,737,000</u>
	<u>C\$ 157,538,462</u>	<u>C\$ 157,538,462</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**15. Activo material**

Un resumen se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2019								
Costo de adquisición	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Construcciones en curso	Mejoras a propiedades recibidas en alquiler	Total propiedades planta y equipo
Saldo inicial	C\$ 32,624,325	C\$ 421,535,139	C\$ 188,499,484	C\$ 106,150,831	C\$ 20,120,549	C\$ -	C\$ 37,763,020	C\$ 806,693,348
Adiciones	-	1,904,237	4,108,731	3,375,306	1,052,172	768,426	231,967	11,440,839
Bajas	-	-	(6,422,160)	(2,835,455)	(1,649,233)	-	-	(10,906,848)
Traslados	9,935,078	(9,935,078)	(1,243,922)	(4,680,010)	-	-	-	(5,923,932)
<b>Saldo final</b>	<b>42,559,403</b>	<b>413,504,298</b>	<b>184,942,133</b>	<b>102,010,672</b>	<b>19,523,488</b>	<b>768,426</b>	<b>37,994,987</b>	<b>801,303,407</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo inicial	-	(60,673,555)	(117,849,992)	(88,802,880)	(9,432,024)	-	(19,560,800)	(296,319,251)
Gasto del año (Nota 30)	-	(6,485,543)	(23,073,036)	(10,797,939)	(3,224,695)	-	(5,082,510)	(48,663,723)
Bajas	-	-	6,379,433	2,835,455	1,470,366	-	(786,601)	9,898,653
Traslados	-	4,039,249	1,243,922	4,680,010	-	-	-	9,963,181
<b>Saldo final</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ (63,119,849)</b>	<b>C\$ (133,299,673)</b>	<b>C\$ (92,085,354)</b>	<b>C\$ (11,186,353)</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ (25,429,911)</b>	<b>C\$ (325,121,140)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>C\$ 42,559,403</b>	<b>C\$ 350,384,449</b>	<b>C\$ 51,642,460</b>	<b>C\$ 9,925,318</b>	<b>C\$ 8,337,135</b>	<b>C\$ 768,426</b>	<b>C\$ 12,565,076</b>	<b>C\$ 476,182,267</b>
31 de diciembre de 2018								
Costo de adquisición	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Construcciones en curso	Mejoras a propiedades recibidas en alquiler	Total propiedades planta y equipo
Saldo inicial	C\$ 33,970,133	C\$ 411,963,752	C\$ 151,671,939	C\$ 98,631,238	C\$ 20,779,452	C\$ -	C\$ 33,679,590	C\$ 750,696,104
Adiciones	-	16,226,892	45,172,276	16,066,024	4,290,287	-	4,083,430	85,838,909
Bajas	(1,345,808)	(6,655,505)	(3,304,621)	(2,122,271)	(4,949,190)	-	-	(18,377,395)
Traslados	-	-	(5,040,110)	(6,424,160)	-	-	-	(11,464,270)
<b>Saldo final</b>	<b>C\$ 32,624,325</b>	<b>C\$ 421,535,139</b>	<b>C\$ 188,499,484</b>	<b>C\$ 106,150,831</b>	<b>C\$ 20,120,549</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 37,763,020</b>	<b>C\$ 806,693,348</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo inicial	C\$ -	C\$ (56,301,166)	C\$ (104,015,441)	C\$ (87,843,609)	C\$ (9,455,487)	C\$ -	C\$ (12,063,962)	C\$ (269,679,665)
Gasto del año (Nota 30)	-	(7,777,278)	(22,175,807)	(9,505,703)	(3,342,896)	-	(7,496,838)	(50,298,522)
Bajas	-	3,404,889	3,301,146	2,122,271	3,366,359	-	-	12,194,665
Traslados	-	-	5,040,110	6,424,160	-	-	-	11,464,270
<b>Saldo final</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ (60,673,555)</b>	<b>C\$ (117,849,992)</b>	<b>C\$ (88,802,881)</b>	<b>C\$ (9,432,024)</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ (19,560,800)</b>	<b>C\$ (296,319,252)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>C\$ 32,624,325</b>	<b>C\$ 360,861,584</b>	<b>C\$ 70,649,492</b>	<b>C\$ 17,347,950</b>	<b>C\$ 10,688,525</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 18,202,220</b>	<b>C\$ 510,374,096</b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**16. Activos intangibles**

Un resumen se presenta a continuación:

<b>Software</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	C\$ 67,705,335	C\$ 63,056,262
Incrementos		
Costo de adquisición	19,221,687	26,155,389
Amortización (Nota 30)	(22,853,692)	(21,506,316)
Ajustes	<u>890,704</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>C\$ 64,964,034</u>	<u>C\$ 67,705,335</u>

**17. Activos y pasivos fiscales**

**(a) Composición del saldo de activos fiscales**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Impuestos corrientes sobre la renta</b>		
Retenciones pagadas por anticipado	<u>C\$ 1,581,064</u>	<u>C\$ 1,529,144</u>

**(b) Composición del saldo de pasivos fiscales**

A continuación se presenta un resumen de los pasivos fiscales combinados:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Impuestos por pagar por cuenta de la institución</u>		
Impuesto sobre la renta (IR)	C\$ 705,503	C\$ 937,271
<u>Impuestos retenidos por pagar</u>		
Impuesto por pagar	6,906,655	51,074,180
Impuestos retenidos por pagar	5,073,622	3,624,987
IVA efectivo	3,913,758	6,801,914
IVA nominal	48,233,279	44,682,583
Fondo de bombero	<u>1,929,226</u>	<u>1,808,204</u>
	<u>66,762,043</u>	<u>108,929,139</u>
Impuestos sobre la renta diferido	<u>58,930,244</u>	<u>48,201,793</u>
<b>Total de pasivos fiscales</b>	<b><u>C\$ 125,692,287</u></b>	<b><u>C\$ 157,130,932</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**17. Activos y pasivos fiscales (continuación...)**

**(c) Gasto por impuesto diferido**

Al 31 de diciembre del 2019, el gasto por impuesto diferido del Grupo se determinó conforme el 30% sobre diferencias temporarias resultantes de ingresos o gastos que no computan en la ganancia (pérdida) fiscal.

**(d) Impuesto sobre la renta reconocido en resultados**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Corriente	C\$ 32,710,406	C\$ 81,424,311
Diferido	<u>10,422,080</u>	<u>6,418,750</u>
	<u>C\$ 43,132,486</u>	<u>C\$ 87,843,061</u>

**(e) Importe reconocido en otro resultado integral**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con resultado por valoración actuarial de la indemnización laboral	C\$ <u>644,456</u>	C\$ <u>-</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**17. Activos y pasivos fiscales (continuación...)**

**(f) Conciliación del impuesto sobre la renta**

A continuación, se presenta una conciliación entre el cálculo del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto sobre la renta combinado:

	<b>2019</b>
Impuesto aplicable al 1% sobre los ingresos brutos de las rentas de las actividades económicas y los ingresos de las rentas de capital	C\$ 32,710,406
Menos - Anticipos de impuestos	<u>(32,710,406)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<b><u>C\$ -</u></b>
	<b>2018</b>
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones combinados	C\$ 338,797,058
Menos: Contribuciones por leyes especiales	<u>(15,004,120)</u>
Renta gravable	<u>323,792,938</u>
Impuesto sobre la renta 30 % (sobre la renta bruta gravable del año)	97,137,880
<u>Efecto impositivo:</u>	
Efecto impositivo por gastos no deducibles	3,025,669
Efecto de impuesto sobre la renta diferido	(3,449,143)
Efecto neto del impuesto sobre ingresos exento y gastos no deducibles	<u>(15,290,096)</u>
<b>Gasto por impuesto sobre la renta combinado</b>	<b><u>C\$ 81,424,310</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**17. Activos y pasivos fiscales (continuación...)**

**(g) Movimiento en el saldo de impuesto diferido**

**Banco Avanz, S. A.**

A continuación, se presenta el movimiento de la cuenta de impuestos diferidos por diferencias temporales en la vida útil financiera y fiscal de los siguientes activos:

	<b>Saldo neto al 1 de enero de 2019</b>	<b>Reconocido En resultado del período</b>	<b>En otro resultado integral</b>	<b>En resultados acumulados</b>	<b>Neto</b>	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>
Edificios	C\$ 22,421,608	C\$ 2,536,864	C\$ -	C\$ -	C\$ 24,958,472	C\$ 24,958,472
Mejoras en propiedades arrendadas	1,268,623	562,135	-	(338,084)	1,492,674	1,492,674
Pasivo actuarial	2,524,434	92,882	644,456	-	3,261,772	3,261,772
Activos intangibles	<u>4,369,601</u>	<u>1,992,477</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,362,078</u>	<u>6,362,078</u>
Impuestos activos (pasivos)	<u>C\$ 30,584,266</u>	<u>C\$ 5,184,358</u>	<u>C\$ 644,456</u>	<u>C\$ (338,084)</u>	<u>C\$ 36,074,996</u>	<u>C\$ 36,074,996</u>

	<b>Saldo neto al 1 de enero 2018</b>	<b>Reconocido En resultado del período</b>	<b>En otro resultado integral</b>	<b>En resultados acumulados</b>	<b>Neto</b>	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>
Edificios	C\$ 19,884,377	C\$ 2,537,231	C\$ -	C\$ -	C\$ 22,421,608	C\$ 22,421,608
Mejoras en propiedades arrendadas	761,633	506,990	-	-	1,268,623	1,268,623
Pasivo actuarial	3,245,768	(721,334)	-	-	2,524,434	2,524,434
Activos intangibles	<u>2,471,692</u>	<u>1,897,909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,369,601</u>	<u>4,369,601</u>
Impuestos activos (pasivos)	<u>C\$ 26,363,470</u>	<u>C\$ 4,220,796</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 30,584,266</u>	<u>C\$ 30,584,266</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**17. Activos y pasivos fiscales (continuación...)**

**Seguros América, S. A.:**

Un resumen de los cambios observados en la cuenta de impuesto sobre la renta diferido pasivo, se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año	C\$ 17,617,527	C\$ 15,419,573
Aumento por diferencias en vida útil de activo material	2,952,990	1,254,071
Aumento por diferencias en vida útil de activo intangible	495,430	-
Aumento por diferencias en obligaciones postempleo	<u>1,789,301</u>	<u>943,883</u>
Aumento neto del año	<u>5,237,721</u>	<u>2,197,954</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 22,855,248</u>	<u>C\$ 17,617,527</u>

**18. Otros activos**

A continuación, se presenta un resumen de los otros activos netos:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Gastos pagados por anticipado	C\$ 4,431,707	C\$ 7,442,206
Bienes diversos	2,814,142	3,070,999
Contratos no proporcionales (a)	54,344,930	61,432,323
Capitalización de software	7,975,571	-
Otras amortizaciones	6,411,060	-
Depósitos en garantía	5,889,849	1,009,973
Proveeduría	3,308,638	2,817,610
Primas de seguros y fianzas	2,407,854	9,344,199
Impuestos pagados por anticipados	2,299,584	2,369,406
Otros bienes diversos	1,854,127	1,328,939
Biblioteca y obras de arte	1,511,887	1,445,687
Menos: amortización y/o depreciación acumulada	<u>(743,578)</u>	<u>(457,281)</u>
<b>Total</b>	<u>C\$ 92,505,771</u>	<u>C\$ 89,804,061</u>

- (a) Corresponde a primas pagadas anticipadamente a los reaseguradores por el costo total del contrato de cobertura de exceso de pérdida suscrito por Seguros América y los reaseguradores y conforme a las condiciones de los contratos celebrados, la vigencia de estos contratos es de un año.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**19. Pasivos financieros a costo amortizado**

**(a) Obligaciones con el público**

Un resumen de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

	Moneda nacional		Moneda extranjera		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Depósitos a la vista</b>						
Con intereses	C\$ 275,526,383	C\$ 280,804,740	C\$ 491,695,377	C\$ 445,478,061	C\$ 767,221,760	C\$ 726,282,801
Sin intereses	369,086,486	159,416,060	181,732,820	163,889,730	550,819,306	323,305,790
<b>Depósitos de ahorro</b>	163,715,468	156,246,338	950,481,365	837,454,855	1,114,196,833	993,701,193
<b>Depósitos a plazo</b>						
Con intereses	<u>25,538,033</u>	<u>41,612,866</u>	<u>1,054,718,109</u>	<u>1,796,144,158</u>	<u>1,080,256,142</u>	<u>1,837,757,024</u>
	833,866,370	638,080,004	2,678,627,671	3,242,966,804	3,512,494,041	3,881,046,808
<b>Intereses sobre obligaciones con el público</b>	<u>861,640</u>	<u>916,342</u>	<u>18,738,589</u>	<u>36,062,392</u>	<u>19,600,229</u>	<u>36,978,734</u>
<b>Total</b>	<u>C\$ 834,728,010</u>	<u>C\$ 638,996,346</u>	<u>C\$ 2,697,366,260</u>	<u>C\$ 3,279,029,196</u>	<u>C\$ 3,532,094,270</u>	<u>C\$ 3,918,025,542</u>

Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$79,160,109 (US\$100,306,732 en 2018). La tasa de los depósitos a plazo fijo, para los mismos períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 oscilan entre 0.75% y 10.30% en moneda extranjera (0.50% y 10.30% en 2018), y entre 0.75% y 9% en moneda nacional (0.50% y 10.50% en 2018). La tasa de interés de las cuentas corrientes y de ahorro para 2019 y 2018, oscilan entre 0% y 7.25% en moneda nacional (0% y 7.25% en 2018) y entre 0% y 3% en moneda extranjera (0% y 3% en 2018).

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**19. Pasivos financieros a costo amortizado (continuación...)**

A continuación, se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo:

<b>Años</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
2019	C\$ -	C\$ 1,292,464,271
2020	827,070,297	480,697,982
2021	229,516,696	53,820,843
2022	15,265,401	10,601,023
2023	6,295,513	27,419
Posteriores al 2023	<u>2,108,235</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 1,080,256,142</u></b>	<b><u>C\$ 1,837,611,538</u></b>

**(b) Otras obligaciones diversas con el público**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>Moneda nacional</b>		<b>Moneda extranjera</b>		<b>Total</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheques certificados	C\$ 692,200	C\$ 1,199,425	C\$ 1,150,487	C\$ 1,925,658	C\$ 1,842,687	C\$ 3,125,083
Obligaciones por documentos al cobro	8,900,488	1,334,385	3,038	67,947	8,903,526	1,402,332
Giros y transferencias por pagar	480,386	1,450,921	2,693,853	450,096	3,174,239	1,901,017
Depósitos judiciales	-	-	2,606	2,490	2,606	2,490
Otros depósitos en garantía	-	-	854,277	697,159	854,277	697,159
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de créditos	34,793	12,999	52,050	30,113	86,843	43,112
Cheques de gerencia	399,648	859,774	17,390,715	12,960,813	17,790,363	13,820,587
Otras obligaciones con el público a la vista	<u>1,288,154</u>	<u>4,368,439</u>	<u>5,811,841</u>	<u>5,689,536</u>	<u>7,099,995</u>	<u>10,057,975</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 11,795,669</u></b>	<b><u>C\$ 9,225,943</u></b>	<b><u>C\$ 27,958,867</u></b>	<b><u>C\$ 21,823,812</u></b>	<b><u>C\$ 39,754,536</u></b>	<b><u>C\$ 31,049,755</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**19. Pasivos financieros a costo amortizado (continuación...)**

**(c) Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales**

Un resumen se presenta a continuación:

	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Depósitos a la vista</b>						
Almacenes Generales de Depósito (ALFIBAC)	C\$ -	C\$ -	C\$ 980,353	C\$ 7,782,159	C\$ 980,353	C\$ 7,782,159
Aseguradoras	103,101	54,333	1,197,296	3,271,463	1,300,397	3,325,796
Banco de Fomento a la Producción, S. A.	1,070,190	2,204,283	34,120,582	44,615,699	35,190,772	46,819,982
<b>Depósitos de ahorro</b>						
Aseguradoras	53,712	96,807	1,154,236	563,342	1,207,948	660,149
Banco de Fomento a la Producción, S. A.			7,245,421	4,099,449	7,245,421	4,099,449
<b>Depósitos a plazo</b>						
Aseguradoras			212,233,999	269,415,042	212,233,999	269,415,042
Banco de Fomento a la Producción, S. A.	15,622,007	31,361,432	203,028,600	234,396,125	218,650,607	265,757,557
<b>Intereses por pagar de certificados de depósitos a plazo</b>	<u>1,056,090</u>	<u>1,716,716</u>	<u>28,760,777</u>	<u>23,047,669</u>	<u>29,816,867</u>	<u>24,764,385</u>
Total	C\$ 17,905,100	C\$ 35,433,571	C\$ 488,721,264	C\$ 587,190,948	C\$ 506,626,364	C\$ 622,624,519

A continuación, se presentan los pagos futuros de principal requeridos:

Año	2019	2018
2019	C\$ -	C\$ 310,448,427
2020	333,728,612	224,724,172
2021	<u>97,155,994</u>	<u>-</u>
Total	<u>C\$ 430,884,606</u>	<u>C\$ 535,172,599</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**19. Pasivos financieros a costo amortizado (continuación...)**

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

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos se presenta a continuación:

<u>Detalle de obligaciones</u>	<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Moneda de pago</u>	<u>Tasa de interés pactada</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Monto de la garantía</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a hasta un año</b>								
BAC Panamá	Préstamo Back to back	Dólares	4.7500%	28/05/2020	Certificado	C\$43,646,175	C\$ -	C\$ 43,646,175
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos plazo mayor a un año</b>								
Blueorchard	CCPrivado	Dólares	6.5244%	30/05/2021	No aplica	C\$ -	225,587,333	323,305,000
Banco Produzcamos	CEPública	Dólares	(2019: 5.23%, 2018: 7%,)	11/03/2023 y 09/02/2024	Cesión de cartera	4,356,001	5,783,495	27,472,842
							<u>231,370,828</u>	<u>394,424,017</u>
<b>Intereses por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>							<u>1,314,739</u>	<u>2,973,304</u>
<b>Total</b>							<u>C\$ 232,685,567</u>	<u>C\$ 397,397,321</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**19. Pasivos financieros a costo amortizado (continuación...)**

A continuación, se presentan los pagos futuros de principal:

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
2019	C\$ -	C\$ 111,383,962
2020	114,446,094	157,066,958
2021	114,446,094	113,420,782
Posterior al 2021	<u>2,478,640</u>	<u>12,552,315</u>
Total	<u>C\$ 231,370,828</u>	<u>C\$ 394,424,017</u>

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

Un resumen se presenta a continuación:

<b>Detalle de obligaciones</b>	<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Moneda de pago</b>	<b>Tasa de interés pactada</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Monto de la garantía</b>	<b>2018</b>
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua							
<u>Hasta un año</u>							
Certificado de depósitos a plazo fijo	CDPF	Córdobas	8.50%	05/10/2019	No aplica	C\$ -	C\$ 15,681,305
Certificado de depósitos a plazo fijo	CDPF	Córdobas	5.00%	23/8/2019	No aplica	C\$ -	<u>7,297,140</u>
							<u>22,978,445</u>
Intereses por pagar sobre Obligaciones con el Grupo Central						-	<u>107,595</u>
Total							<u>C\$ 23,086,040</u>

A continuación, se presentan los pagos futuros de principal requeridos:

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
2019	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 22,978,445</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**20. Reservas técnicas**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Reserva de riesgo en curso	C\$ 357,649,596	C\$ 365,205,026
Reserva matemática	3,118,038	3,273,313
Reserva de seguro de vida con cuenta única de inversión	159,535,237	215,872,657
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o de pago <b>(a)</b>	5,164,139	62,244,575
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados <b>(b)</b>	258,182	3,111,990
Reservas técnicas de previsión	50,705,685	50,857,927
Reservas para riesgos catastróficos	<u>90,881,347</u>	<u>80,856,621</u>
	<u>C\$ 667,312,224</u>	<u>C\$ 781,422,109</u>

**(a)** Un resumen de los saldos reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vida	C\$ 2,804,121	C\$ 43,236,948
Patrimoniales	2,171,032	18,768,609
Micro Seguros	53,913	
Otros	<u>135,073</u>	<u>239,018</u>
	<u>C\$ 5,164,139</u>	<u>C\$ 62,244,575</u>

**(b)** Un resumen de los saldos de reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vida	C\$ 140,201	C\$ 2,161,834
Patrimoniales	108,533	938,287
Micro Seguros	2,696	-
Otros	<u>6,752</u>	<u>11,869</u>
	<u>C\$ 258,182</u>	<u>C\$ 3,111,990</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**21. Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Primas en depósitos	C\$ 9,394,082	C\$ 10,047,092
Deposito en garantía por fianzas expedidas	46,864,944	52,525,143
Comisiones a Intermediarios de Seguros	<u>53,263,762</u>	<u>45,640,750</u>
Total de obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	<u>C\$ 109,522,788</u>	<u>C\$ 108,212,985</u>

**22. Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ramo</b>		
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 38,468,804</b>	<b>C\$ 68,085,954</b>
Vida	560,949	33,017,530
Accidentes	15,045,213	12,509,549
Salud	22,862,642	22,558,875
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>175,047,143</b>	<b>191,787,024</b>
Incendio y líneas aliadas	129,255,776	139,015,765
Misceláneos	8,719,466	5,249,023
Cascos Marítimos	12,239	190,578
Transporte	12,242,123	16,583,303
Contratos	13,512,283	16,749,414
Responsabilidad civil	10,572,110	13,488,847
Fidelidad comprensiva	733,146	510,094
<b>Contratos no proporcionales</b>	<b>49,150,660</b>	<b>49,263,364</b>
Salud	5,161,544	4,931,580
Incendio y líneas aliadas	18,770,065	27,859,170
Automóvil	19,037,315	16,472,614
Equipo contratista	6,181,736	-
<b>Remesas recibidas de reaseguradores</b>	<b><u>2,077,410</u></b>	<b><u>1,984,854</u></b>
Totales	<u>C\$ 264,744,017</u>	<u>C\$ 311,121,196</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**23. Otros pasivos y provisiones**

**(a) Composición del saldo de otros pasivos y provisiones**

Un resumen se presenta a continuación:

<b>Otros pasivos</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Seguridad social patronal por pagar e INATEC	C\$ 6,055,049	C\$ 3,960,398
Proveedores	1,877,500	4,870,491
Seguros por pagar	2,432,178	-
Sobrantes de caja	2,014,510	200,413
Otras retenciones a terceros por pagar	3,599,727	6,351,152
Cuentas por pagar diversas	7,184,420	15,018,241
Otras cuentas por pagar	3,460,162	2,303,521
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos de clientes	1,018,154	909,041
Impuesto sobre la renta sobre salarios	1,608,070	1,648,123
Sobregiros bancarios	2,026,499	12,150,401
Otros pasivos	<u>14,293,457</u>	<u>25,494,638</u>
	<u>45,569,726</u>	<u>72,906,419</u>
<b>Provisiones</b>		
<b>Provisiones para obligaciones</b>		
Vacaciones (b)	272,557	153,929
Aguinaldo (b)	1,730,611	1,812,529
Otras Provisiones	58,219,572	47,176,170
Indemnización por antigüedad (b)	<u>39,837,342</u>	<u>44,246,408</u>
	<u>100,060,082</u>	<u>93,389,036</u>
	<u>C\$ 145,629,808</u>	<u>C\$ 166,295,455</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**23. Otros pasivos y provisiones (continuación...)**

**(b) Beneficios a empleados**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>			
	<b>Vacaciones</b>	<b>Aguinaldo</b>	<b>Indemnización</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2019	C\$ 153,929	C\$ 1,812,528	C\$ 44,246,407	C\$ 46,212,864
Provisión generada en el año (Nota 30)	10,773,462	23,153,751	13,932,745	47,859,958
Provisión utilizada en el año	<u>(10,654,834)</u>	<u>(23,235,668)</u>	<u>(18,341,810)</u>	<u>(52,232,312)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>C\$ 272,557</u></b>	<b><u>C\$ 1,730,611</u></b>	<b><u>C\$ 39,837,342</u></b>	<b><u>C\$ 41,840,510</u></b>
	<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>			
	<b>Vacaciones</b>	<b>Aguinaldo</b>	<b>Indemnización</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	C\$ 7,774,371	C\$ 1,596,621	C\$ 43,760,416	C\$ 53,131,408
Provisión generada en el año (Nota 30)	10,160,575	18,920,716	24,900,482	53,981,773
Provisión utilizada en el año	<u>(17,781,017)</u>	<u>(18,704,808)</u>	<u>(24,414,490)</u>	<u>(60,900,315)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b><u>C\$ 153,929</u></b>	<b><u>C\$ 1,812,529</u></b>	<b><u>C\$ 44,246,408</u></b>	<b><u>C\$ 46,212,866</u></b>

(b.i) La provisión de indemnización por el año que terminó el 31 de diciembre del 2019, ascendió a C\$13,932,745 (C\$24,900,482 en 2018) de los cuales C\$16,080,931 (C\$24,900,482 en 2018), se registró como parte de los gastos de administración y C\$(2,148,186) de ganancia actuarial en otros resultados integrales.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo actuarial efectuado por peritos independientes se presentan a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	<u>9.90% - 12.61%</u>	<u>8.50% - 8.70%</u>
Tasas de incrementos de salarios futuros	<u>5.00%</u>	<u>5.00%</u>
Edad de retiro	<u>60 años</u>	<u>60 años</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**24. Ingresos y gastos por intereses**

**(a) Ingresos financieros**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>		<b>2018</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
<b>Ingresos financieros por efectivo</b>			
Ingresos financieros por depósitos en bancos	C\$ 2,023,979	C\$	2,143,855
<b>Ingresos financieros por inversiones</b>			
Ingresos financieros por inversiones a valor razonable con cambio en resultados	6,149,812		-
Ingresos financieros por inversiones a costo amortizado	61,509,947		87,608,693
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos</b>			
Ingresos Financieros por créditos vigentes	495,547,719		666,310,163
Ingresos financieros por créditos prorrogados	1,159,347		309,061
Ingresos financieros por créditos vencidos	48,738,499		18,402,485
Ingresos financieros por créditos reestructurados	16,691,898		9,281,438
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	1,916,534		470,868
Primas retenidas (c)	1,027,355,502		1,001,536,949
Comisiones y participaciones por reaseguro y reafianzamiento cedido (d)	277,756,036		221,031,548
Otros ingresos financieros	<u>(466,028,893)</u>		<u>(469,109,682)</u>
Total de ingresos financieros	<u>C\$ 1,472,820,380</u>		<u>C\$ 1,537,985,378</u>

**(b) Gastos financieros**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>		<b>2018</b>
<b>Gastos financieros</b>			
<b>Gastos financieros por obligaciones con el público</b>			
Intereses por depósitos a la vista	C\$ 17,836,088	C\$	16,209,590
Intereses por depósitos de ahorro	12,026,859		10,044,113
Intereses por depósitos a plazo	84,177,423		101,160,027
<b>Gastos financieros por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales</b>			
Intereses por depósitos a la vista	630,439		1,155,066
Intereses por depósitos de ahorro	99,535		-
Intereses por depósitos a plazo	32,472,437		33,571,971
<b>Gastos financieros por Operaciones de reporto</b>			
Intereses por Operaciones de Reporto	1,417,148		-
<b>Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>			
Intereses por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	3,429,754		11,211,455
Intereses por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	20,349,097		15,144,304
<b>Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>			
Intereses por obligaciones hasta un año	1,037,716		319,498
Intereses por obligaciones a más de un año	237,621		559,899
<b>Otros gastos financieros</b>			
Comisiones por líneas de créditos obtenidas	628,683		900,834
Otros gastos financieros	<u>4,657,814</u>		<u>4,764,436</u>
Total de gastos financieros	<u>C\$ 179,000,614</u>		<u>C\$ 195,041,193</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**24. Ingresos y gastos por intereses (continuación...)**

**(c) Primas retenidas**

Un resumen se presenta a continuación:

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019					
Primas retenidas	Primas emitidas	Devoluciones y cancelaciones del período	Primas netas emitidas	Primas cedidas	Primas retenidas
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 971,554,087</b>	<b>C\$ (273,345,233)</b>	<b>C\$ 698,208,854</b>	<b>C\$ (430,805,849)</b>	<b>C\$ 267,403,005</b>
Vida	496,630,909	(125,584,219)	371,046,690	(284,765,951)	86,280,739
Accidentes	97,663,258	(29,592,460)	68,070,798	(45,702,246)	22,368,552
Salud	364,843,004	(117,504,630)	247,338,374	(97,945,758)	149,392,616
Otros	12,416,916	(663,924)	11,752,992	(2,391,894)	9,361,098
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>2,099,730,178</b>	<b>(870,572,615)</b>	<b>1,229,157,563</b>	<b>(480,258,148)</b>	<b>748,899,415</b>
Incendio y líneas aliadas	938,300,684	(514,306,219)	423,994,465	(382,019,637)	41,974,828
Automóvil	522,952,755	(172,504,966)	350,447,789	(710,291)	349,737,498
Misceláneos	304,251,559	(139,515,456)	164,736,103	(44,619,975)	120,116,128
Transporte	40,955,494	(12,938,827)	28,016,667	(23,604,734)	4,411,933
Seguro bancario	2,299,435	-	2,299,435	(2,299,435)	-
Responsabilidad civil	37,368,212	(18,480,609)	18,887,603	(13,752,956)	5,134,647
Fidelidad comprensiva	6,214,236	(2,456,458)	3,757,778	(636,505)	3,121,273
Obligatorios	247,387,803	(10,370,080)	237,017,723	(12,614,615)	224,403,108
<b>Fianzas</b>	<b>78,271,773</b>	<b>(45,319,061)</b>	<b>32,952,712</b>	<b>(21,899,630)</b>	<b>11,053,082</b>
<b>Total ingresos por primas</b>	<b>C\$ 3,149,556,038</b>	<b>C\$ (1,189,236,909)</b>	<b>C\$ 1,960,319,129</b>	<b>C\$ (932,963,627)</b>	<b>C\$ 1,027,355,502</b>
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018					
Primas retenidas	Primas emitidas	Devoluciones y cancelaciones del período	Primas netas emitidas	Primas cedidas	Primas retenidas
<b>Ramos</b>					
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 1,110,479,987</b>	<b>C\$ (258,337,006)</b>	<b>C\$ 852,142,981</b>	<b>C\$ (550,053,831)</b>	<b>C\$ 302,089,150</b>
Vida	536,815,715	(89,440,763)	447,374,952	(337,232,136)	110,142,816
Accidentes	116,212,179	(23,058,410)	93,153,769	(68,303,227)	24,850,542
Salud	437,988,698	(143,966,427)	294,022,271	(126,176,164)	167,846,107
Otros	19,463,395	(1,871,406)	17,591,989	(18,342,304)	(750,315)
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>2,252,339,435</b>	<b>(882,910,972)</b>	<b>1,369,428,463</b>	<b>(682,374,175)</b>	<b>687,054,288</b>
Incendio y líneas aliadas	1,149,642,089	(560,734,995)	588,907,094	(542,661,907)	46,245,187
Automóvil	575,838,343	(187,761,297)	388,077,046	(14,018,809)	374,058,237
Misceláneos	172,854,109	(71,168,079)	101,686,030	(64,166,922)	37,519,108
Transporte	72,006,060	(28,606,884)	43,399,176	(37,947,539)	5,451,637
Seguro bancario	4,556,766	(4,772,708)	(215,942)	(1,575,051)	(1,790,993)
Responsabilidad civil	46,628,794	(19,563,166)	27,065,628	(21,642,323)	5,423,305
Fidelidad comprensiva	6,016,497	(2,486,894)	3,529,603	(361,624)	3,167,979
Obligatorios	224,796,777	(7,816,949)	216,979,828	-	216,979,828
<b>Fianzas</b>	<b>46,017,597</b>	<b>(5,367,923)</b>	<b>40,649,674</b>	<b>(28,256,163)</b>	<b>12,393,511</b>
<b>Total ingresos por primas</b>	<b>C\$ 3,408,837,019</b>	<b>C\$ (1,146,615,901)</b>	<b>C\$ 2,262,221,118</b>	<b>C\$ (1,260,684,169)</b>	<b>C\$ 1,001,536,949</b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**24. Ingresos y gastos por intereses (continuación...)**

**(d) Comisiones y participaciones por reaseguro y reafianzamiento cedido**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Comisiones</b>		
Vida	C\$ 128,549,452	C\$ 47,841,076
Incendio y líneas aliadas	86,849,362	101,726,750
Salud	17,288,819	17,544,376
Accidentes	8,606,029	13,170,594
Transporte	6,070,130	7,157,227
Misceláneos	5,480,250	3,135,592
Responsabilidad civil	2,267,986	3,582,912
Otros	1,435,254	1,782,390
Automóvil	(249,848)	713,339
Seguro bancario	675,748	512,091
Fidelidad comprensiva	82,675	58,355
Fianzas	<u>5,922,945</u>	<u>6,296,898</u>
	<u>262,978,802</u>	<u>203,521,600</u>
<b>Participación de utilidades</b>		
Vida	4,101,509	(4,133,210)
Accidentes	4,121,358	12,845,502
Incendio y líneas aliadas	3,877,827	6,640,584
Transporte	1,905,336	1,769,069
Fianzas	<u>771,204</u>	<u>388,003</u>
	<u>14,777,234</u>	<u>17,509,948</u>
	<u>C\$ 277,756,036</u>	<u>C\$ 221,031,548</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**25. Ajustes netos por mantenimiento de valor**

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor.

A continuación, un resumen de los ingresos y gastos por mantenimiento de valor:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos por mantenimiento de valor</b>		
Mantenimiento de valor por efectivo	C\$ 205,951	C\$ -
Mantenimiento de valor por inversiones	9,483,852	1,282,999
Mantenimiento de valor por cartera de créditos	<u>8,098,580</u>	<u>2,533,543</u>
<b>Subtotal</b>	<u>17,788,383</u>	<u>3,816,542</u>
<b>Gastos por mantenimiento de valor</b>		
Mantenimiento de valor de obligaciones con el público	(10,417,302)	(2,104,754)
Mantenimiento de valor de obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	(96)	(355,100)
Mantenimiento de valor de obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	<u>-</u>	<u>(246,709)</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(10,417,398)</u>	<u>(2,706,563)</u>
<b>Total de ingresos netos por mantenimiento de valor</b>	<u>C\$ 7,370,985</u>	<u>C\$ 1,109,979</u>

**26. Resultados por deterioro de activos financieros**

Un resumen de los (gastos) ingresos por deterioro de activos financieros se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Gastos por deterioro de activos financieros</b>		
Constitución de provisión por cartera de créditos (Nota 11)	C\$ (153,626,393)	C\$ (155,356,920)
Constitución de provisión por otras cuentas por cobrar (Nota 12)	(6,831,672)	(1,570,805)
Saneamiento de intereses y comisiones sobre cartera de créditos	(52,414,217)	(31,556,212)
Gastos de deterioro de inversiones a costo amortizado (Nota 10)	<u>(43,685)</u>	<u>-</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(212,915,967)</u>	<u>(188,483,937)</u>
<b>Disminución de pérdidas por deterioro de activos financieros</b>		
Ingresos por recuperación de créditos saneados	16,402,423	17,364,359
Disminución de provisión para cartera de créditos (Nota 11)	30,494,847	19,872,168
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar (Nota 12)	<u>3,238,644</u>	<u>780,643</u>
<b>Subtotal</b>	<u>50,135,914</u>	<u>38,017,170</u>
<b>Total resultado por deterioro de activos financieros</b>	<u>C\$ (162,780,053)</u>	<u>C\$ (150,466,767)</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**27. Ingresos (gastos) operativos, netos**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos operativos diversos</b>		
Comisiones por giros y transferencias	C\$ 7,617,335	C\$ 8,352,877
Comisiones por certificación de cheques	91,513	89,420
Comisiones por tarjetas de crédito	694,824	460,983
Comisiones por buzón nocturno	1,285,058	-
Comisiones por ventas de cheques de gerencia	29,615	44,759
Otras comisiones por servicios	32,585,155	20,831,836
Por operaciones de cambio y arbitraje	38,507,145	39,377,822
Ingresos por recuperaciones de gastos	29,756,610	34,895,796
Ingresos operativos varios	42,648,998	19,350,984
Derechos de emisión sobre pólizas	<u>16,213,902</u>	<u>17,883,762</u>
<b>Subtotal</b>	<u>169,430,155</u>	<u>141,288,239</u>
<b>Gastos operativos diversos</b>		
Comisiones por giros y transferencias	(3,036,327)	(3,420,402)
Comisiones por cámara de compensación	(58,910)	(65,549)
Comisiones por procesadores de tarjeta	(10,550)	(2,081)
Comisiones por otros servicios	(9,871,373)	(11,443,242)
Por operaciones de cambio y arbitraje	(12,426,855)	(16,390,914)
Gastos operativos varios	(22,841,653)	(6,870,155)
Costos de emisión (a)	<u>(452,078,489)</u>	<u>(249,901,952)</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(500,324,157)</u>	<u>(288,094,295)</u>
<b>Total de ingresos (gastos) operativos, neto</b>	<u>C\$ (330,894,002)</u>	<u>C\$ (146,806,056)</u>

**(a) Costos de emisión**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>			
	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Otros gastos de adquisición</b>	<b>Costo de exceso de pérdida</b>	<b>Total</b>
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 87,102,878</b>	<b>C\$ 61,732,833</b>	<b>C\$ 1,986,865</b>	<b>C\$ 150,822,576</b>
Vida	58,767,730	58,235,836	633,965	117,637,531
Accidentes	4,198,644	876,792	186,226	5,261,662
Salud	<u>24,136,504</u>	<u>2,620,205</u>	<u>1,166,674</u>	<u>27,923,383</u>
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>139,033,425</b>	<b>70,932,022</b>	<b>73,704,899</b>	<b>283,670,346</b>
Incendio y líneas aliadas	40,108,079	436,876	43,803,190	84,348,145
Automóvil	56,878,163	5,337,252	23,353,481	85,568,896
Misceláneos	27,974,535	62,050,667	5,908,287	95,933,489
Transporte	3,542,242	27,678	15,505	3,585,425
Responsabilidad civil	1,597,746	-	482,824	2,080,570
Fidelidad comprensiva	437,452	-	141,612	579,064
Obligatorios	<u>8,495,208</u>	<u>3,079,549</u>	<u>-</u>	<u>11,574,757</u>
Fianzas	891,751	-	-	891,751
Campaña publicitaria	<u>-</u>	<u>16,693,816</u>	<u>-</u>	<u>16,693,816</u>
	<u>C\$ 227,028,054</u>	<u>C\$ 149,358,671</u>	<u>C\$ 75,691,764</u>	<u>C\$ 452,078,489</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**27. Ingresos (gastos) operativos, neto (continuación...)**

	<b>2018</b>			
	<b><u>Costo de adquisición</u></b>	<b><u>Otros gastos de adquisición</u></b>	<b><u>Costo de exceso de pérdida</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Seguros de personas</b>	<b>C\$ 45,723,003</b>	<b>C\$ 4,421,964</b>	<b>C\$ 1,816,084</b>	<b>C\$ 51,961,051</b>
Vida	15,410,262	598,369	500,211	16,508,842
Accidentes	5,904,288	957,884	232,805	7,094,977
Salud	<u>24,408,453</u>	<u>2,865,711</u>	<u>1,083,068</u>	<u>28,357,232</u>
<b>Seguros patrimoniales</b>	<b>120,812,489</b>	<b>14,463,403</b>	<b>33,077,576</b>	<b>168,353,468</b>
Incendio y líneas aliadas	43,725,147	836,127	23,866,186	68,427,460
Automóvil	58,840,776	8,818,281	4,023,419	71,682,476
Misceláneos	3,830,551	-	4,632,193	8,462,744
Transporte	4,048,895	-	13,333	4,062,228
Responsabilidad civil	1,706,374	-	425,017	2,131,391
Fidelidad comprensiva	478,050	-	117,428	595,478
Obligatorios	<u>8,182,696</u>	<u>4,808,995</u>	-	<u>12,991,691</u>
Fianzas	807,459	-	-	807,459
Campaña publicitaria	<u>-</u>	<u>28,779,974</u>	-	<u>28,779,974</u>
	<u>C\$ 167,342,951</u>	<u>C\$ 47,665,341</u>	<u>C\$ 34,893,660</u>	<u>C\$249,901,952</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**28. Ganancia y pérdida por valoración y venta de activos y otros ingresos**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ganancia por valoración y venta de activos</b>		
Aumentos en el valor razonable de bonos del tesoro de los EEUU	C\$ 32,667	C\$ -
Ingresos por alquiler de bienes (Nota 2)	9,920,980	10,086,158
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperación de crédito	6,198,253	10,157,200
Disminución de provisión por otros activos	17,793,306	-
Otros ingresos generados por otros activos	258,268	2,011
Otros productos	<u>29,527,138</u>	<u>4,813,822</u>
	<u>63,730,612</u>	<u>25,059,191</u>
<b>Pérdida por valoración y venta de activos</b>		
Disminuciones en el valor razonable de bonos del tesoro de los EEUU	(32,667)	-
Pérdida en ventas de bienes adjudicados	(7,464,859)	(4,017)
Necesidad de provisión de bienes adjudicados	(291,178)	(184,806)
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(293,193)	-
Gastos legales por bienes adjudicados	(279,297)	(154,995)
Comisiones por venta de bienes adjudicados	(129,193)	(357,879)
Gastos por vigilancia de bienes adjudicados	(101,333)	(14,687)
Otros gastos generados por otros Activos	(665,551)	(812,317)
Otros gastos	<u>(7,567,007)</u>	<u>(10,562,158)</u>
	<u>C\$ (16,824,278)</u>	<u>C\$ (12,090,859)</u>

**29. Ajustes netos por diferencial cambiario**

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera sujetos al diferencial cambiario.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario</b>		
Efectivo	C\$ 63,802,521	C\$ 58,075,183
Inversiones	42,283,017	58,590,081
Cartera de créditos	148,956,688	197,861,415
Otras cuentas por cobrar	25,819,456	27,956,923
Otros activos	<u>121,680</u>	<u>27</u>
<b>Subtotal</b>	<u>280,983,362</u>	<u>342,483,629</u>
<b>Gastos por diferencial cambiario</b>		
Obligaciones con el público	(134,144,884)	(168,469,954)
Obligaciones con instituciones financieras y Por otros financiamientos	(43,293,043)	(51,807,321)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	(637)
Otras cuentas por pagar	(116,455)	(62,736)
Otros pasivos	(13,661,886)	(10,500,954)
Reservas técnicas y matemáticas	(30,406,566)	(50,254,448)
Reaseguradores y reafianzadores	<u>(8,461,626)</u>	<u>(10,739,799)</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(230,084,460)</u>	<u>(291,835,849)</u>
<b>Total de ajustes netos por diferencial cambiario</b>	<u>C\$ 50,898,902</u>	<u>C\$ 50,647,780</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**30. Gastos de administración, resumen**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Gastos del personal</b>		
Sueldos de personal permanente	C\$ 246,120,816	C\$ 236,861,366
Sueldos de personal contratado	106,410	195,629
Sobresueldos	104,825	-
Comisiones	2,053,001	1,440,626
Remuneraciones a directores y fiscales	19,933,403	15,751,334
Gastos de cobranzas	12,760,825	14,729,366
Tiempo extraordinario	576,229	1,225,099
Viáticos	3,425,459	4,912,940
Aguinaldos [Nota 23 (b)]	23,153,751	18,920,716
Vacaciones [Nota 23 (b)]	10,773,462	10,160,575
Indemnizaciones [Nota 23 (b)]	16,080,931	24,900,482
Gratificaciones y ayudas	503,179	467,814
Bonificaciones e incentivos	974,540	3,077,984
Seguro social aporte patronal	61,916,249	47,039,947
Aportes a INATEC	2,380,019	2,472,378
Cafetería	577,822	811,530
Uniformes	597,123	811,174
Capacitación	2,188,988	4,290,763
Otros Gastos de personal	<u>15,090,334</u>	<u>16,115,908</u>
	<u>419,317,366</u>	<u>404,185,631</u>
<b>Gastos por servicios externos</b>		
Servicios de procesamiento de datos	6,158,082	5,750,258
Servicios de seguridad	15,999,479	23,838,601
Servicios de información	1,604,544	2,182,973
Servicios de limpieza	2,654,711	4,373,612
Asesoría jurídica	1,129,706	370,185
Auditoría externa	1,573,029	2,700,591
Consultoría externa	37,133,545	35,182,345
Otros servicios contratados	<u>13,243,194</u>	<u>11,904,685</u>
	<u>79,496,290</u>	<u>86,303,250</u>
<b>Gastos de transporte y comunicaciones</b>		
Pasajes y traslados	2,791,743	2,187,816
Traslado de efectivo y valores	2,375,303	2,518,699
Combustibles, lubricantes y otros	7,311,158	7,064,216
Mantenimiento y reparación de vehículos	1,001,475	849,181
Teléfonos, télex, fax	9,412,872	9,545,752
Correos	2,001,296	2,461,877
Otros gastos de transporte y comunicaciones	<u>8,640,631</u>	<u>10,285,831</u>
	<u>C\$ 33,534,478</u>	<u>C\$ 34,913,372</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**30. Gastos de administración, resumen (continuación...)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Gastos de infraestructura</b>		
Mantenimiento y reparación de propiedades, planta y equipo excepto vehículos	C\$ 26,762,792	C\$ 21,182,413
Agua y energía eléctrica	22,248,382	23,462,051
Alquileres de inmuebles (Nota 2)	25,018,191	34,474,988
Alquileres de muebles y equipos	1,724,137	2,494,439
Otros gastos de infraestructura	<u>3,370,773</u>	<u>4,179,921</u>
	<u>79,124,275</u>	<u>85,793,812</u>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>		
<b>Depreciaciones (Nota 15)</b>		
Depreciación de vehículos	3,224,695	3,342,897
Depreciación de edificios e instalaciones	6,485,543	7,777,278
Depreciación de mobiliario y equipos	23,073,037	22,175,807
Depreciación equipos de computación	10,797,938	9,505,702
Depreciación de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	5,082,510	7,496,838
<b>Amortizaciones (Nota 16)</b>	<u><b>22,853,692</b></u>	<u><b>21,506,316</b></u>
Amortización de Software	<u>22,853,692</u>	<u>21,506,316</u>
	<u>71,517,415</u>	<u>71,804,838</u>
<b>Gastos generales</b>		
Impuestos, multas y tasas municipales	20,084,607	32,484,033
Fondo vial por accidentes de tránsito y víctimas de accidentes	5,770,308	5,447,244
Otros seguros	6,062,403	5,451,147
Papelería, útiles y otros materiales	11,309,139	11,800,609
Gastos legales	152,457	129,897
Suscripciones y afiliaciones	2,893,978	3,110,580
Propaganda, publicidad y promociones	4,353,536	18,094,705
Gastos de representación	148,857	88,212
Donaciones	401,721	-
Otros gastos generales	<u>33,691,658</u>	<u>13,476,558</u>
	<u>84,868,664</u>	<u>90,082,985</u>
<b>Total de gastos de administración</b>	<u><b>C\$ 767,858,488</b></u>	<u><b>C\$ 773,083,888</b></u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**31. Reservas patrimoniales**

**Banco Avanz, S. A.**

Al 31 de diciembre de 2019, se incrementó la reserva legal en C\$1,380,928 (C\$4,976,893 en 2018), de conformidad con lo establecido en la Ley General 561/2005. La Ley General 561/2005, en su capítulo II, artículo 21, establece que: «Los bancos, inclusive las sucursales de bancos extranjeros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas». Conforme lo anterior, al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal constituida por el banco asciende a C\$70,795,470 (C\$ 69,414,542 en 2018).

**Seguros América, S. A.**

Al 31 de diciembre de 2019, se incrementó la reserva legal en C\$10,247,036 (C\$30,279,422 en 2018), de conformidad con lo establecido en la Ley General 733/2010. La Ley General 733/2010, en su capítulo II, artículo 38, establece que: «Las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas». Conforme lo anterior, al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal constituida por la Compañía asciende a C\$124,271,229 (C\$114,024,193 en 2018).

El incremento de la reserva legal del año 2019 asciende a C\$11,627,964 (C\$35,256,315 en 2018).

**32. Dividendos pagados**

**Seguros América, S. A.**

Con fecha 12 de febrero 2019 la Junta General de Accionistas ordinaria anual No.34 decretó dividendos, los que fueron registrados a resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 hasta por C\$65,000,000. Con fecha 11 de febrero de 2019 en comunicación DS-IS-0607-02-2019/MMDO la Superintendencia autorizó la no objeción de dicho pago.

Con fecha 12 de marzo 2018 la Junta General de Accionistas ordinaria anual No.30 decretó dividendos, los que fueron registrados a resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 hasta por C\$74,760,139. Con fecha 23 de marzo de 2018 en comunicación DS-IS-0866-03-2018/VMUV la Superintendencia autorizó la no objeción de dicho pago.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**33. Cobertura de seguros contratados por el Banco**

Un resumen se presenta a continuación:

<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>				
<b>Número de Póliza</b>	<b>Ramo asegurado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Suma asegurada</b>
03B7754	Contra incendio	30/11/2020	Incendio (a)	US\$ 15,930,136
	Contra Riesgo de Guerra,		Contra Riesgo de Guerra,	
IN-012707-0	Terrorismo y Vial. Política	29/05/2020	Terrorismo y Viol. Política (b)	10,000,000
PE-000242-0	MediSeguro (Gastos Médicos)	30/11/2020	Salud	6,075,000
CV-001004-0	Seguro de Colectivo de Vida	30/11/2020	Muerte, Accidente, Incapacidad	4,216,465
SB-000006-6	Seguro Bancario	31/01/2020	Seguro Bancario	1,500,000
RC-001615-0	Responsabilidad Civil	03/08/2020	Responsabilidad Civil	1,080,205
			Responsabilidad Civil, daños propios, rotura y gastos médicos	
AU-078046-0	Vehículo	29/11/2020	gratis por US\$10,000	191,186
<b>Total</b>				<b><u>US\$ 38,992,992</u></b>

<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>				
<b>Número de Póliza</b>	<b>Ramo asegurado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Suma asegurada</b>
03B7754	Contra incendio	30/11/2019	Incendio (a)	US\$ 17,141,193
	Contra Riesgo de Guerra,		Contra Riesgo de Guerra,	
IN-012707-0	Terrorismo y Vial. Política	29/05/2019	Terrorismo y Viol. Política (b)	10,000,000
PE-000242-0	MediSeguro (Gastos Médicos)	30/11/2019	Salud	6,400,000
	Seguro de Colectivo de Vida	30/11/2019	Muerte, Accidente,	
CV-001004-0			Incapacidad	4,501,443
SB-000006-6	Seguro Bancario	31/01/2019	Seguro Bancario	1,500,000
RC-001615-0	Responsabilidad Civil	03/08/2019	Responsabilidad Civil	1,080,205
			Responsabilidad Civil, daños propios, rotura y gastos médicos.	
AU-078046-0	Vehículo	29/11/2019		179,943
<b>Total</b>				<b><u>US\$ 40,802,784</u></b>

- (a) Esta Póliza cubre contra todo riesgo de pérdida y/o daños físicos directos que sucedan de manera accidental, súbita e imprevista, originada por cualquier causa externa, incluyendo terremoto, temblor y/o erupción volcánica; ciclón, huracán, tornado, tempestad, vientos tempestuosos; granizo; inundación, daños por agua o maremoto, así como extensión daños por Agua por derrame de techos y canales de agua de lluvia, tumultos populares, huelgas, disturbios laborales, paros (lock out) y daños maliciosos, incluyendo también pillaje o saqueo única y exclusivamente en caso de catástrofes naturales, que ocurra durante su vigencia, excepto lo que de aquí en adelante se excluye, sujeto a los términos, condiciones y limitaciones que se estipulan en la presente, incluyendo los gastos por las medidas que se tomen para minimizar la pérdida, salvamento y otros gastos similares.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**33. Cobertura de seguros contratados por el Banco (continuación...)**

(b) Esta Póliza cubre la propiedad asegurada, mientras se encuentre en los lugares mencionados y especificados por el asegurado y que son parte de los bienes cubiertos en la Póliza, contra la pérdida o daño material, que ocurra durante el período de vigencia del Seguro, causados directamente por:

- Actos de Terrorismo o sabotaje;
- Daño malintencionado;
- Disturbios, huelgas, conmoción civil;
- Invasión, actos de enemigos extranjeros, actos hostiles, guerra civil, rebelión, revolución, golpe de estado, insurrección o amotinamiento y;
- Guerra.

**34. Adecuación de capital del Banco**

(i) **Capital regulado**

De conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los bonos vendidos al Banco Central de Nicaragua menos cierto exceso de inversiones en instrumento de capital.

Según la Resolución CD-SIBOIF-838-2-JUN11-2014, la base del cálculo de la adecuación de capital incluye:

- **Capital primario:** Comprende el capital social, las acciones preferentes, el capital donado, las primas en colocación de acciones, los aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, la reserva legal, las participaciones minoritarias y los resultados de períodos anteriores en caso de pérdida.
- **Capital secundario:** Comprende las donaciones y las otras contribuciones no capitalizables, los ajustes por revaluación de activos, las otras reservas patrimoniales, los resultados del período actual, las acciones preferentes acumulativas y otros instrumentos híbridos de capital, deudas subordinadas a plazo y acciones preferentes redimibles de vida limitada y provisiones genéricas constituidas por la institución financiera para cubrir pérdidas no identificadas.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**34. Adecuación de capital del Banco (continuación...)**

El capital secundario no puede ser superior al 100 % del capital primario y la proporción de deuda subordinada en el capital secundario no puede ser superior al 50 % del capital primario.

Con fecha 20 de junio de 2017, se emitió reforma a la «Norma de Adecuación de Capital» con la Resolución CD-SIBOIF-1003-1-JUN20-2017, la cual establece que con ponderación del cero por ciento (0%) de su valor se encuentran:

- Inversiones en valores emitidos en moneda nacional o extranjera por el Gobierno Central o el Banco Central de Nicaragua;
- Créditos otorgados en moneda nacional o extranjera por el Gobierno Central o el Banco Central de Nicaragua;
- Los saldos de créditos y operaciones contingentes de terceros, garantizados con valores emitidos en moneda nacional o extranjera por el Gobierno Central o el Banco Central de Nicaragua; y
- Inversiones emitidas por terceros, garantizados con valores emitidos en moneda nacional o extranjera por el Gobierno Central o el Banco Central de Nicaragua.

Con fecha 31 de julio de 2017, se emitió una reforma a la «Norma de Adecuación de Capital» a través de la Resolución CD SIBOIF-1009-1-JUL31-2017, con el fin de establecer un procedimiento para actualizar la lista de sociedades calificadoras de riesgo contenidas en el artículo 6 de dicha norma.

Incluyendo así que el Superintendente podrá actualizar la tabla de «Sociedades Calificadoras de Riesgo», incluida en la norma, en caso de haber nuevas sociedades calificadoras de riesgo autorizadas e inscritas en el registro que lleva la Superintendencia, estableciendo así la vinculación entre la escala de calificación de la sociedad y la ponderación de riesgo correspondiente.

Con fecha 19 de septiembre de 2017, se emitió una reforma a la «Norma de Adecuación de Capital» a través de la Resolución CD-SIBOIF-1016-3-SEP19-2017, la cual establece que se tomarán como parte del capital secundario el «Fondo de Provisiones Anticíclicas» que se refiere a las provisiones constituidas por la institución financiera de conformidad a la «Norma sobre Constitución de Provisiones Anticíclicas».

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**34. Adecuación de capital del Banco (continuación...)**

Con fecha 4 de diciembre de 2017, se emitió una reforma a la «Norma de Adecuación de Capital» a través de la Resolución CD-SIBOIF-1031-2-DIC4-2017, con el propósito de adecuar a las disposiciones contenidas en la Ley 965, de 31 de octubre de 2017, de reforma a la Ley 677/2009. Con esta modificación se conserva la ponderación del 60 % para los créditos hipotecarios concedidos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor; exceptuándose los créditos para vivienda de interés social, unifamiliar y multifamiliar, a que se refiere la Ley 677/2009, otorgados en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor por montos que no excedan los valores establecidos en la referida Ley 677/2009, para los tipos de viviendas antes mencionados, los que se ponderarán por el cincuenta por ciento (50 %) de su valor.

Con fecha 21 de mayo de 2018, se emitió reforma a la «Norma de Adecuación de Capital» con circular DL-249-05-2018/UCB, la cual reforma la tabla de las calificadoras de riesgo, contenida en el literal D, del artículo 6 de la Resolución No. CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010, del 27 de octubre de 2010, la cual establece que el Grupo debe mantener un nivel de capital adecuado mínimo del 10% respecto a la suma del total de los activos netos ponderados por riesgo, más el monto nocional de los activos por riesgo cambiario.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**34. Adecuación de capital del Banco (continuación...)**

A continuación, se indica el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	<u>Al 31-dic-19</u>	<u>Al 31-dic-18</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 43,031,500	C\$ 49,083,450
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	6,750,000	6,750,000
Inversiones a costo amortizado, neto	40,758,850	-
Cartera de créditos, neto	3,800,714,610	4,562,869,590
Otras cuentas por cobrar, neto	35,542,620	23,385,230
Activos recibidos en recuperación de créditos	6,382,230	2,160,210
Activo material	207,596,260	222,444,720
Otros activos	3,502,320	4,183,320
Cuentas contingentes deudoras, netas	<u>18,507,440</u>	<u>29,522,280</u>
Activos ponderados por riesgo	4,162,785,830	4,900,398,800
Activos nocionales por riesgo cambiario	<u>533,803,330</u>	<u>372,283,770</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>4,696,589,160</u>	<u>5,272,682,570</u>
Capital mínimo requerido	<u>469,658,916</u>	<u>527,268,257</u>
Capital pagado ordinario	654,949,100	838,390,900
Capital pagado preferente	183,441,800	-
Aportes para incrementos de capital	310	310
Reserva legal	70,795,468	69,414,542
Resultados acumulados	-	-
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	<u>(59,989,650)</u>	<u>(77,506,470)</u>
Capital primario	<u>849,197,028</u>	<u>830,299,282</u>
Resultados acumulados computables	24,860,472	2,640,912
Resultados del ejercicio computables	9,206,190	25,626,080
Fondo de provisiones anticíclicas	<u>2,600,410</u>	<u>2,484,550</u>
Capital secundario	<u>36,667,072</u>	<u>30,751,542</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$ 885,864,100</u>	<u>C\$ 861,050,824</u>
<b>Relación capital adecuado/activos de riesgo</b>	<b><u>18.86%</u></b>	<b><u>16.33%</u></b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**35. Contribuciones por leyes especiales**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantías de Depósitos (FOGADE) (a)	C\$ 12,478,004	C\$ 10,322,523
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (b)	<u>8,043,534</u>	<u>6,530,515</u>
	<u>C\$ 20,521,538</u>	<u>C\$ 16,853,038</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantías de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.
- (b) Corresponde a los aportes efectuados por el Grupo a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas, sujetas a la vigilancia de la Superintendencia, aportan anualmente 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

**36. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

De acuerdo con el artículo número 55, numeral 1 de la Ley General de Bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros, se consideran partes relacionadas con un banco, las siguientes:

- a) Los accionistas que individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5%) o más del capital social pagado del Grupo.
- b) Los miembros de su Junta Directiva, el Ejecutivo Principal, así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar créditos sustanciales, calificados de acuerdo a las normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. De igual forma estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- c) Los cónyuges y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en alguna de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- d) Las personas jurídicas con las cuales el Grupo mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**36. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación...)**

- e) Las personas jurídicas miembros del Grupo financiero, al cual el Grupo pertenece, así como sus directores y funcionarios.
  
- f) *Límites de operaciones activas con partes relacionadas.* La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece en su artículo 56 numeral 4 que el monto de las operaciones activas por el Grupo con todas sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder al 30% de la base de cálculo del capital.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**36. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación...)**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación:

Descripción	2019				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 63,726,575	C\$ 63,726,575
Cartera de créditos	1,040,843	5,989,356	-	236,072,854	243,103,053
Cuentas por cobrar	-	-	2,737,550	-	2,737,550
Primas por cobrar	460,759	226,089	4,210,549	-	4,897,397
<b>Total Activos con partes relacionadas</b>	<u>1,501,602</u>	<u>6,215,445</u>	<u>6,948,099</u>	<u>299,799,429</u>	<u>314,464,575</u>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones con el público	3,165,750	8,805,894	35,775,782	259,608,059	307,355,485
Otros pasivos y provisiones	-	-	52,787	-	52,787
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<u>3,165,750</u>	<u>8,805,894</u>	<u>35,828,569</u>	<u>259,608,059</u>	<u>307,408,272</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital en acciones	-	-	734,420,800	-	734,420,800
	C\$ -	C\$ -	C\$ 734,420,800	C\$ -	C\$ 734,420,800
<b>Resultados</b>					
Ingresos por intereses	C\$ -	C\$ 375,387	C\$ -	C\$ 9,962,800	C\$ 10,338,187
Otros ingresos	1,440,778	984,630	4,700,815	-	7,126,223
Gastos por intereses	(2,701)	(76,522)	(34,503)	(249,798)	(363,524)
Gastos por provisión	(8,501)	(82,716)	-	(3,147,603)	(3,238,820)
Gastos de reclamos	198,298	339,258	246,252	-	783,808
Gastos por dietas a directores	14,278,841	-	-	-	14,278,841
Gastos por bonificaciones	8,691,371	-	-	-	8,691,371
Ingresos operativos	-	-	19,411,311	-	19,411,311
Gastos operativos	-	-	(466,431)	-	(466,431)
Dieta a directores	(4,464,523)	-	-	-	(4,464,523)
<b>Total ingresos y (Gastos) partes relacionadas</b>	<u>C\$ 20,133,563</u>	<u>C\$ 1,540,037</u>	<u>C\$ 23,857,444</u>	<u>C\$ 6,565,399</u>	<u>C\$ 52,096,443</u>

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

Activos	2018			Total
	Directores	Ejecutivos	Otros	
Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ -	C\$ -	C\$ 91,294,617	C\$ 91,294,617
Cartera de créditos	101,854,598	9,674,621	-	111,529,219
Otras cuentas por cobrar	-	-	3,948,391	3,948,391
Primas por cobrar	459,947	4,535	1,826,617	2,291,099
	<u>102,314,545</u>	<u>9,679,156</u>	<u>97,069,625</u>	<u>209,063,326</u>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público	248,923,071	8,402,782	101,692,652	359,018,505
Otros pasivos y provisiones	-	-	575,730	575,730
	<u>248,923,071</u>	<u>8,402,782</u>	<u>102,268,382</u>	<u>359,594,235</u>
<b>Resultados</b>				
Ingresos	370,605	1,448,558	4,511,461	6,330,624
Gastos de reclamos	(609,395)	(276,286)	-	(885,681)
Gastos por dietas a directores	(13,402,394)	-	-	(13,402,394)
Gastos por bonificaciones	(15,086,706)	-	-	(15,086,706)
Honorarios profesionales por asistencia técnica y capacitaciones	(1,823,121)	-	-	(1,823,121)
<b>Total ingresos y (gastos) partes relacionadas</b>	<u>C\$ (30,551,011)</u>	<u>C\$ 1,172,272</u>	<u>C\$ 4,511,461</u>	<u>C\$ (24,867,278)</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**37. Cuentas contingentes y de orden**

**(a) Cuentas contingentes**

Un detalle se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Obligaciones contingentes por garantías otorgadas	C\$ 105,112,039	C\$ 152,933,387
Otras contingencias asumidas	<u>159,018,460</u>	<u>49,844,529</u>
	<u>C\$ 264,130,499</u>	<u>C\$ 202,777,916</u>

**(b) Cuentas de orden**

Un detalle se presenta a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Garantías recibidas	C\$ 10,355,108,924	11,266,375,225
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	2,703,471,115	2,168,912,682
Cuentas saneadas	772,606,451	682,519,765
Ingresos en suspenso	17,601,657	17,581,949
Intereses y comisiones documentados	4,458,700	2,619,435
Cartera dada en garantía	4,356,001	5,594,592
Bienes dados en garantía	4,709,255	4,709,255
Otras cuentas de registro	7,172,318	5,714,346
Responsabilidad en vigor	891,069,741,370	807,648,931,078
Riesgos cedidos en reaseguros	708,944,567,234	628,708,591,402
Responsabilidad por fianzas otorgadas	1,302,621,679	1,540,664,624
Afianzamiento y reafianzamiento	929,712,562	1,118,432,453
Garantía y contragarantías recibidas	1,558,894,537	1,086,052,996
Otras Cuentas de registro	<u>51,548,102</u>	<u>47,153,968</u>
	<u>C\$1,617,726,569,905</u>	<u>1,454,303,853,770</u>

**38. Principales leyes y regulaciones aplicables**

**Banco Avanz, S. A.:**

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 y las normativas vigentes.

*(i) Capital mínimo requerido*

El Banco debe cumplir con un capital mínimo requerido para operar en Nicaragua, según la Resolución No. CD-SIBOIF-1040-1-FEBR9-2018, emitido por la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**38. Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación...)**

*(ii) Distribución de dividendos*

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior.

*(iii) Encaje legal*

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua (BCN). Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros.

La tasa del encaje legal obligatorio diario será del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje legal obligatorio catorcenal será del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo está en cumplimiento con esta disposición.

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

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

- Los préstamos otorgados por el Grupo a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30 % de la base de cálculo de capital.
- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30 % de la base de 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 posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros del Grupo. El Grupo está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**38. Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación...)**

**Seguros América, S. A.:**

**(a) Operaciones y Prácticas Contables de Seguro**

Las operaciones de seguros, reaseguros y fianzas en Nicaragua están principalmente reguladas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de conformidad con La Ley No.733 Ley de Seguros, Reaseguros y Fianzas publicada en la Gaceta No. 162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente.

**(b) Impuestos y otros tributos**

La Compañía tiene el deber de presentar y enterar los valores correspondientes a impuestos y otros tributos. Estos se determinan de conformidad con la Ley No.897 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No.822, Ley de Concertación tributaria publicada en La Gaceta No.41 del 28 de febrero de 2019 regulada por la Dirección General de Ingresos (DGI) y el Plan de Arbitrios Municipal vigente.

**(c) Legislación laboral**

Las relaciones laborales son reguladas por el Ministerio del Trabajo (MITRAB) de conformidad con el Código de Trabajo vigente.

**39. Notas al estado de flujos de efectivo**

**Banco Avanz, S. A.:**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto sobre la renta pagado	C\$ 8,980,783	C\$ 26,441,118
Intereses cobrados	C\$ 590,767,666	C\$ 683,835,631
Intereses pagados	C\$ 175,474,838	C\$ 192,158,737

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saneamiento de préstamos por cobrar e intereses	C\$ 4,303,616	C\$ 38,441,827
Saneamiento de bienes adjudicados	C\$ 675,853	C\$ 10,929,979
Constitución de reserva legal	C\$ 1,380,928	C\$ 4,976,893
Capitalización de aportes pendientes de capitalizar	C\$ -	C\$ 140,132,600
Disminución de capital social, suscrito y pagado por absorción de pérdidas acumuladas	C\$ -	C\$ 294,273,200

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**40. Contingencias**

**Banco Avanz, S. A.:**

Con fecha 28 de febrero de 2019, la Asamblea Nacional autorizó la Ley 987 que reforma a la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria. En esta reforma se modifica el pago mínimo definitivo del 1% al 3% de los ingresos brutos a los grandes contribuyentes. El Banco es considerado gran contribuyente de acuerdo a su nivel de ingresos.

En marzo del 2019, se presentó solicitud ante el Director de Grandes Contribuyentes, en la que expresaba que en obediencia a lo dispuesto en los artículos 5 y 6 del Código Tributario vigente, se procedería a la Declaración Mensual de Impuestos correspondiente al mes de marzo del 2019, para efectos del Pago Mínimo Definitivo calculando dicho impuesto con la alícuota del 1%, por tratarse el Impuesto sobre la Renta de un impuesto de períodos anuales y por tanto solamente entra en vigencia a partir del año siguiente al de su promulgación, sin embargo, la DGI denegó tal solicitud, acto administrativo ante el cual el Banco hizo uso de los recursos administrativos establecidos en la legislación y continúa ejerciendo sus derechos para que respete lo dispuesto en los artículos 5 y 6 del Código Tributario. El caso sigue su curso legal y se encuentra a la espera de resolución en la Corte Suprema de Justicia (Sala de lo Contencioso Administrativo).

**Seguros América, S. A.:**

La Aseguradora es parte demandada como resultado de diversos reclamos y acciones legales dentro del curso normal de su negocio. En la opinión de la administración de la Aseguradora y de sus asesores legales, actualmente la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso importante en la situación financiera, resultados de operaciones y solvencia de la Aseguradora.

Con fecha 28 de febrero de 2019, la Asamblea Nacional autorizó la Ley 987 que modifica la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria, e incrementa el Pago Mínimo Definitivo del Impuesto sobre la Renta (PMD). Al respecto, la Dirección de Grandes Contribuyentes modificó la plataforma Ventanilla Electrónica Tributaria (VET) y requirió que la Compañía pagara el PMD a partir del mes de marzo de 2019 con base al 3% de los ingresos mensuales en vez del 1%. Debido a esta situación, Seguros América, S. A. introdujo un primer y segundo escrito ante la Dirección de Grandes Contribuyentes apelando la inaplicabilidad de dicho impuesto para el año 2019.

La Dirección de Grandes Contribuyentes resolvió no ha lugar, por lo cual, la Aseguradora decidió iniciar un proceso de defensa administrativa con la presentación de un “Recurso de Reposición”.

A la fecha, la Aseguradora prudencialmente registró el excedente del PMD pagado de marzo a diciembre de 2019 por C\$20,695,363, como parte de los gastos administrativos - otros gastos, a la espera de la respuesta de la autoridad fiscal.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**41. Hechos posteriores**

**Banco Avanz, S. A.:**

**Actualización del capital social de las entidades bancarias**

Con fecha 11 de febrero de 2020 según Resolución CD-SIBOIF-1153-1-FEB11-2020 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, aprobó la actualización del capital social de las entidades bancarias en C\$397,702,000 para los bancos nacionales o sucursales de bancos extranjeros, para los que están por debajo de lo establecido deberán tenerlo pagado a más tardar 7 días calendario después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco se encuentra en cumplimiento.

**Seguros América, S. A.:**

La administración no tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del informe, que puedan afectarlos significativamente; sin embargo, informa que a partir del 01 de enero de 2020 entra en vigor la Norma sobre Gestión de Primas por cobrar de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas de conformidad con la Resolución No.CD-SIBOIF-1116-1-JUN11-2019 publicada en La Gaceta No.125 del 03 de Julio de 2019.

**Emergencia sanitaria global**

La Organización Mundial de la Salud declaró el 11 de marzo de 2020 el coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. Las operaciones del Grupo podrían verse afectadas por los efectos futuros de esta pandemia sobre los negocios; sin embargo, debido a lo reciente de esta situación, no es posible medir los posibles efectos sobre los estados financieros y flujos de efectivo futuros del Grupo. A la fecha, la administración del Grupo continúa monitoreando y evaluando esta situación

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**42. Estado de situación financiera combinado antes y después de ajustes y reclasificaciones**

A continuación, se resumen las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros legales del Grupo Financiero con fecha posterior al 31 de diciembre de 2019, los que se reflejan en los estados financieros combinados adjuntos a fin de que estén presentados de conformidad con el Marco Contable aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

	Nota	Saldos según libros antes de ajustes y reclasificaciones		Ajustes y reclasificaciones	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2019
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	C\$	1,527,011,112	C\$ 7,550,223	C\$ 1,534,561,335
Moneda nacional			395,496,621	7,550,223	403,046,844
Moneda extranjera			1,131,514,491	-	1,131,514,491
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9		6,750,000	-	6,750,000
Cartera a costo amortizado			4,279,129,757	-	4,279,129,757
Inversiones a costo amortizado, neto	10		990,212,725	-	990,212,725
Cartera de créditos, neta	11		3,288,917,032	-	3,288,917,032
Cuentas por cobrar, neto	12		597,502,210	-	597,502,210
Activos recibidos en recuperación de créditos	13		6,382,227	-	6,382,227
Participaciones	14		157,538,462	-	157,538,462
Activo material	15		476,182,267	-	476,182,267
Activos intangibles	16		64,964,034	-	64,964,034
Activos fiscales	17		39,131,873	(37,550,809)	1,581,064
Otros activos	18		92,505,771	-	92,505,771
<b>Total activos</b>		<b>C\$</b>	<b>7,247,097,713</b>	<b>C\$ (30,000,586)</b>	<b>C\$ 7,217,097,127</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
Obligaciones con el público	19.a	C\$	4,311,160,737	C\$ -	C\$ 4,311,160,737
Moneda nacional			3,532,094,270	-	3,532,094,270
Moneda extranjera			833,866,370	-	833,866,370
Intereses sobre obligaciones con el público por depósitos			2,678,627,671	-	2,678,627,671
Otras Obligaciones Diversas con el Público	19.b		19,600,229	-	19,600,229
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	19.c		39,754,536	-	39,754,536
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	19.d		506,626,364	-	506,626,364
Reservas Técnicas	20		232,685,567	-	232,685,567
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	21		667,312,224	-	667,312,224
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	22		109,522,788	-	109,522,788
Pasivos fiscales	17		264,744,017	-	264,744,017
Otros pasivos y provisiones	23		163,243,096	(37,550,809)	125,692,287
<b>Total pasivos</b>		<b>C\$</b>	<b>5,654,062,447</b>	<b>C\$ (30,000,586)</b>	<b>C\$ 5,624,061,861</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social pagado	1		1,011,670,100	-	1,011,670,100
Aportes a capitalizar			310	-	310
Reservas patrimoniales			183,438,735	11,627,964	195,066,699
Resultados acumulados			234,238,506	(7,002,284)	227,236,222
Resultado del ejercicio			78,435,100	(4,625,680)	73,809,420
Otro resultado integral neto			1,503,730	-	1,503,730
Ajustes de transición			83,748,785	-	83,748,785
<b>Total patrimonio atribuible a la participación de la controladora</b>		<b>C\$</b>	<b>1,593,035,266</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 1,593,035,266</b>
Participación no controladora			-	-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>C\$</b>	<b>1,593,035,266</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 1,593,035,266</b>
<b>Total pasivo más patrimonio</b>		<b>C\$</b>	<b>7,247,097,713</b>	<b>C\$ (30,000,586)</b>	<b>C\$ 7,217,097,127</b>
Cuentas contingentes	37	C\$	264,130,499	C\$ -	C\$ 264,130,499
Cuentas de orden	37	C\$	1,617,726,569,905	C\$ -	C\$ 1,617,726,569,905

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**43. Estado de resultados combinado antes y después de ajustes y reclasificaciones**

A continuación, se presenta los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de resultados combinado del Grupo por el año que terminó el 31 de diciembre 2019:

	Nota	Saldos según libros antes de ajustes y reclasificaciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2019
<b>Ingresos financieros</b>	24			
Ingresos financieros por efectivo		C\$ 2,023,979	C\$ -	C\$ 2,023,979
Ingresos financieros por inversiones		74,426,896	(6,767,137)	67,659,759
Ingresos financieros por cartera de créditos		564,053,997	-	564,053,997
Primas retenidas		1,027,355,502	-	1,027,355,502
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (neto)		277,756,036	-	277,756,036
Otros ingresos financieros		(466,028,893)	-	(466,028,893)
		<b>1,479,587,517</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>1,472,820,380</b>
<b>Gastos financieros</b>	24			
Gastos financieros por obligaciones con el público		114,040,370	-	114,040,370
Gastos financieros por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales		33,202,411	-	33,202,411
Gastos financieros por emisión de deuda		-	-	-
Gastos financieros por operaciones de reporto		1,417,148	-	1,417,148
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		23,778,851	-	23,778,851
Gastos financieros por cuentas por pagar		-	-	-
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		1,275,337	-	1,275,337
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital		-	-	-
Otros gastos financieros		5,286,497	-	5,286,497
		<b>179,000,614</b>	<b>-</b>	<b>179,000,614</b>
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>		<b>1,300,586,903</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>1,293,819,766</b>
Ajustes netos por mantenimiento de valor	25	7,370,985	-	7,370,985
<b>Margen financiero, bruto</b>		<b>1,307,957,888</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>1,301,190,751</b>
Resultados por deterioro de activos financieros	26	(162,780,053)	-	(162,780,053)
<b>Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		<b>1,145,177,835</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>1,138,410,698</b>
Ingresos (gastos) operativos, neto	27	(330,894,002)	-	(330,894,002)
<b>Resultado operativo</b>		<b>814,283,833</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>807,516,696</b>
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos	28	63,730,612	-	63,730,612
Pérdida por valoración y venta de activos	28	(16,824,278)	-	(16,824,278)
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>		<b>861,190,167</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>854,423,030</b>
Ajustes netos por diferencial cambiario	29	50,898,902	-	50,898,902
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		<b>912,089,069</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>905,321,932</b>
Gastos de administración	30	767,858,488	-	767,858,488
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		<b>144,230,581</b>	<b>(6,767,137)</b>	<b>137,463,444</b>
Contribuciones por leyes especiales	35	20,521,538	-	20,521,538
Gasto por impuesto sobre la renta	17	45,273,943	(2,141,457)	43,132,486
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>78,435,100</b>	<b>(4,625,680)</b>	<b>73,809,420</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>C\$ 78,435,100</b>	<b>C\$ (4,625,680)</b>	<b>C\$ 73,809,420</b>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**44. Asientos de ajustes y reclasificaciones**

**Banco Avanz:**

<u>No. de cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 1,380,928	C\$ -
4501	Reservas patrimoniales	-	1,380,928
		<b>C\$ 1,380,928</b>	<b>C\$ 1,380,928</b>

**Traslado a reserva legal del 15 % de los resultados del período, conforme con lo establecido en la Ley General 561/2005, artículo 21**

1104.08	Disponibilidades restringidas MN	C\$ 105,357,114	C\$ -
1104.06	Disponibilidades restringidas ME	400,528,967	-
1102.01	Depósitos en el BCN MN	-	105,357,114
1102.01	Depósitos en el BCN ME	-	400,528,967
		<b>C\$ 505,886,081</b>	<b>C\$ 505,886,081</b>

**Para presentar como disponibilidades restringidas el monto del encaje legal en moneda nacional y extranjera**

6501.01	Vacaciones	C\$ 9,438,476	C\$ -
6501.01	Sueldo de personal permanente	-	9,438,476
		<b>C\$ 9,438,476</b>	<b>C\$ 9,438,476</b>

**Para presentar el gasto correspondiente a lo provisionado y utilizado de vacaciones en el período 2019**

**Seguros América:**

**Ajustes**

<u>No. de cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
4701.00.000	Resultados acumulados	C\$ 10,247,036	C\$ -
4601.00.000	Reservas patrimoniales	-	10,247,036
		<b>C\$ 10,247,036</b>	<b>C\$ 10,247,036</b>

**Para ajustar la reserva legal en base a la utilidad al 31 de diciembre de 2019**

5504.01.200	Productos financieros	C\$ 6,767,137	C\$ -
4701.00.000	Resultados acumulados	-	6,767,137
		<b>C\$ 6,767,137</b>	<b>C\$ 6,767,137</b>

**Para registrar el rendimiento de inversiones en el período correspondiente 2018**

4701.00.000	Resultados acumulados	C\$ 2,141,457	C\$ -
6503.01.000	Gasto de impuesto sobre la renta	-	2,141,457
		<b>C\$ 2,141,457</b>	<b>C\$ 2,141,457</b>

**Para registrar el impuesto y otros gastos en el periodo correspondiente 2018**

**Grupo Financiero AVANZ**  
 (Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)  
 Notas a los estados financieros combinados  
 Al 31 de diciembre de 2019

---

44. Asientos de ajustes y reclasificaciones (continuación...)

**Reclasificaciones**

<u>No. de cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
1102.01.000	Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ 7,550,223	C\$ -
2811.00.000	Otros pasivos	-	7,550,223
		<u>C\$ 7,550,223</u>	<u>C\$ 7,550,223</u>

**Para presentar correctamente el saldo de efectivo por cheques no entregados al 31 de diciembre 2019**

2901.01.000	Pasivo fiscal	C\$ 37,550,809	C\$ -
1911.01.000	Activo fiscal	-	37,550,809
		<u>C\$ 37,550,809</u>	<u>C\$ 37,550,809</u>

**Para presentar anticipos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019**

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes y reclasificaciones posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con el nuevo marco contable para Instituciones Bancarias y Financieras emitido por la Superintendencia de Bancos.

**(a) Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018**

Al: 1 de enero del 2018 (Expresado en córdobas)		Nota	Saldos según libros antes de efectos de conversión	Efectos de conversión MC		Saldos reexpresados al 1 de enero del 2018	
				Reclasificaciones	Ajustes		
<b>Activos</b>							
Activo							
Efectivo y equivalentes de Efectivo	7	C\$	1,088,843,517	C\$	-	C\$	1,088,843,517
Moneda nacional			323,122,739				323,122,739
Moneda extranjera			765,720,778				765,720,778
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8		-				-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9		6,750,000				6,750,000
Carfetera a costo amortizado			5,499,383,106	(44,939,511)			5,454,443,595
Inversiones a costo amortizado, neto	10		944,052,436				944,052,436
Cartera de créditos, neta	11		4,555,330,670	(44,939,511)			4,510,391,159
Cuentas por cobrar, neto	12		715,915,556				715,915,556
Activos recibidos en recuperación de créditos	13		387,797				387,797
Participaciones	14		157,538,462				157,538,462
Activo material	15		350,329,338	18,944,606	111,742,495		481,016,439
Activos intangibles	16		11,887,546	43,327,178	7,841,538		63,056,262
Activos fiscales	17		1,441,429	599,441			2,040,870
Otros activos	18		142,357,045	(62,871,225)	397,434		79,883,254
<b>Total activos</b>		<b>C\$</b>	<b>7,974,833,796</b>	<b>C\$</b>	<b>(44,939,511)</b>	<b>C\$</b>	<b>119,981,467</b>
						<b>C\$</b>	<b>8,049,875,752</b>
<b>Pasivos</b>							
Pasivos financieros a costo amortizado		C\$	4,880,268,391	C\$	-	C\$	4,880,268,391
Obligaciones con el público	19.a		3,943,293,915				3,943,293,915
Moneda nacional			527,056,026				527,056,026
Moneda extranjera			3,394,243,512				3,394,243,512
Intereses sobre obligaciones con el público por depósitos			21,994,377				21,994,377
Otras obligaciones diversas con el público	19.b		45,593,300				45,593,300
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	19.c		-	588,111,603			588,111,603
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	19.d		875,470,115	(588,111,603)			287,358,512
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	19.e		15,911,061				15,911,061
Reservas técnicas	20		1,158,876,571				1,158,876,571
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas	21		104,147,401				104,147,401
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	22		255,220,453				255,220,453
Pasivos fiscales	17		114,400,811	7,906,609	41,783,043		164,090,463
Otros pasivos y provisiones	23		262,842,611	(52,846,120)	(19,339,767)		190,656,724
<b>Total pasivos</b>		<b>C\$</b>	<b>6,775,756,238</b>	<b>C\$</b>	<b>(44,939,511)</b>	<b>C\$</b>	<b>22,443,276</b>
						<b>C\$</b>	<b>6,753,260,003</b>
<b>Patrimonio</b>							
Capital social pagado	1		1,025,810,300				1,025,810,300
Aportes a capitalizar			235				235
Reservas patrimoniales			208,182,420				208,182,420
Resultados acumulados			(280,186,311)		13,551,163		(266,635,148)
Resultado del ejercicio			245,270,914				245,270,914
Ajustes de transición			-		83,987,028		83,987,028
<b>Total Patrimonio atribuible a la participación de la controladora</b>		<b>C\$</b>	<b>1,199,077,558</b>	<b>C\$</b>	<b>97,538,191</b>	<b>C\$</b>	<b>1,296,615,749</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>C\$</b>	<b>1,199,077,558</b>	<b>C\$</b>	<b>97,538,191</b>	<b>C\$</b>	<b>1,296,615,749</b>
<b>Total Pasivo más patrimonio</b>		<b>C\$</b>	<b>7,974,833,796</b>	<b>C\$</b>	<b>(44,939,511)</b>	<b>C\$</b>	<b>119,981,467</b>
						<b>C\$</b>	<b>8,049,875,752</b>
<b>Cuentas Contingentes</b>							
		C\$	72,316,944	C\$	-	C\$	72,316,944
<b>Cuentas de orden</b>							
		C\$	1,767,550,056,235	C\$	-	C\$	1,767,550,056,235

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable (continuación...)**

**(b) Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018**

		Efectos de conversión MC				Saldos reexpresados al 31 de diciembre del 2018
		Saldos según libros antes de efectos de conversión	Reclasificaciones	Ajustes		
Al: 31 de diciembre del 2018 (Expresado en córdobas)						
	Nota					
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	7	C\$ 778,043,774	C\$ 750,448,014	C\$ -	C\$ 1,528,491,788	
Moneda nacional		328,685,749	120,058,180	-	448,743,929	
Moneda extranjera		449,358,025	630,389,834	-	1,079,747,859	
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	8	371,245,591	-	-	371,245,591	
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	9	6,750,000	-	-	6,750,000	
<b>Cartera a costo amortizado</b>		<b>5,532,542,763</b>	<b>(773,862,358)</b>	-	<b>4,758,680,405</b>	
Inversiones a costo amortizado, neto	10	1,547,882,223	(750,448,014)	-	797,434,209	
Cartera de créditos, neta	11	3,984,660,540	(23,414,344)	-	3,961,246,196	
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	12	623,393,071	-	-	623,393,071	
<b>Activos recibidos en recuperación de créditos</b>	13	2,160,208	-	-	2,160,208	
<b>Participaciones</b>	14	157,538,462	-	-	157,538,462	
<b>Activo material</b>	15	370,579,634	13,724,323	126,070,139	510,374,096	
<b>Activos intangibles</b>	16	14,611,468	39,831,173	13,262,694	67,705,335	
<b>Activos fiscales</b>	17	-	1,529,144	-	1,529,144	
<b>Otros activos</b>	18	160,980,653	(55,084,640)	(16,091,952)	89,804,061	
<b>Total activos</b>		<b>8,017,845,624</b>	<b>(23,414,344)</b>	<b>C\$ 123,240,881</b>	<b>8,117,672,161</b>	
<b>Pasivos</b>						
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		C\$ 5,002,183,177	C\$ -	C\$ -	C\$ 5,002,183,177	
<b>Obligaciones con el público</b>	19.a	<b>3,918,025,542</b>	-	-	<b>3,918,025,542</b>	
Moneda nacional		638,080,004	-	-	638,080,004	
Moneda extranjera		3,242,966,804	-	-	3,242,966,804	
Intereses sobre obligaciones con el público por depósitos		36,978,734	-	-	36,978,734	
<b>Otras Obligaciones diversas con el público</b>	19.b	31,049,755	-	-	31,049,755	
<b>Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de Organismos internacionales</b>	19.c	-	632,624,519	-	632,624,519	
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	19.d	1,030,021,840	(632,624,519)	-	397,397,321	
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	19.e	23,086,040	-	-	23,086,040	
<b>Reservas técnicas</b>	20	781,422,109	-	-	781,422,109	
<b>Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas</b>	21	108,212,985	-	-	108,212,985	
<b>Instituciones reaseguradoras y reafanzadoras</b>	22	311,121,196	-	-	311,121,196	
<b>Pasivos fiscales</b>	17	107,991,868	937,270	48,201,794	157,130,932	
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	23	210,721,526	(24,351,614)	(20,074,457)	166,295,455	
<b>Total pasivos</b>		<b>6,5521,652,861</b>	<b>(23,414,344)</b>	<b>28,127,337</b>	<b>6,526,365,854</b>	
<b>Patrimonio</b>						
Capital social pagado	1	961,670,100	-	-	961,670,100	
Aportes a capitalizar		310	-	-	310	
Reservas patrimoniales		183,438,735	-	-	183,438,735	
Resultados acumulados		116,041,505	-	13,551,163	129,592,668	
Resultado del ejercicio		235,042,113	-	(2,424,647)	232,617,466	
Ajustes de transición		-	-	83,987,028	83,987,028	
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,496,192,763</b>	-	<b>95,113,544</b>	<b>1,591,306,307</b>	
<b>Total Pasivo más patrimonio</b>		<b>C\$ 8,017,845,624</b>	<b>C\$ 23,414,344</b>	<b>C\$ 123,240,881</b>	<b>C\$ 8,117,672,161</b>	
<b>Cuentas contingentes</b>	37	<b>C\$ 202,777,916</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 202,777,916</b>	
<b>Cuentas de orden</b>	37	<b>C\$1,454,303,853,770</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$1,454,303,853,770</b>	

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable (continuación...)**

**(c) Conciliación del resultado del ejercicio de 2018**

Al: 31 de diciembre de 2018 (Expresado en córdobas)

Nota	Saldos según libros antes de Efectos de conversión	Efectos de conversión MC		Saldos reexpresados al 31 de diciembre del 2018
		Reclasificaciones	Ajustes	
<b>Ingresos financieros</b>	24			
Ingresos financieros por efectivo	C\$ 2,143,855	C\$ -	C\$ -	C\$ 2,143,855
Ingresos financieros por inversiones	87,608,693	-	-	87,608,693
Ingresos financieros por cartera de créditos	694,774,015	-	-	694,774,015
Primas retenidas	1,001,536,949	-	-	1,001,536,949
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (neto)	221,031,548	-	-	221,031,548
Otros ingresos financieros	(469,109,682)	-	-	(469,109,683)
	<u>1,537,985,378</u>	-	-	<u>1,537,985,378</u>
<b>Gastos financieros</b>	24			
Gastos financieros por obligaciones con el público	127,413,730	-	-	127,413,730
Gastos financieros por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	-	34,727,037	-	34,727,037
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	61,962,193	(35,606,434)	-	26,355,759
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	879,397	-	879,397
Otros gastos financieros	5,665,270	-	-	5,665,270
	<u>195,041,193</u>	-	-	<u>195,041,193</u>
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>				
Ajustes netos por mantenimiento de valor	25	1,342,944,185	-	1,342,944,185
		33,108,427	(31,998,448)	1,109,979
<b>Margen financiero, bruto</b>		<u>1,376,052,612</u>	<u>(31,998,448)</u>	<u>1,344,054,164</u>
Resultados por deterioro de activos financieros	26	(150,466,767)	-	(150,466,767)
<b>Margen Financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		<u>1,225,585,845</u>	<u>(31,998,448)</u>	<u>1,193,587,397</u>
Ingresos (Gastos) operativos, neto	27	(128,070,313)	(18,716,668)	(146,806,056)
<b>Resultado operativo</b>		<u>1,097,515,532</u>	<u>(50,715,116)</u>	<u>1,046,781,341</u>
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos	28	4,813,822	20,245,369	25,059,191
Pérdida por valoración y venta de activos	28	(10,562,158)	(1,528,701)	(12,090,859)
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>		<u>1,091,767,196</u>	<u>(31,998,448)</u>	<u>1,059,749,673</u>
Ajustes Netos por diferencial cambiario	29	18,649,332	31,998,448	50,647,780
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		<u>1,110,416,528</u>	-	<u>1,110,397,453</u>
Gastos de Administración		777,097,067	-	773,083,888
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		<u>333,319,461</u>	-	<u>337,313,565</u>
Contribuciones por leyes especiales	35	16,853,038	-	16,853,038
Gasto por impuesto sobre la renta	17	81,424,310	-	87,843,061
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>235,042,113</u>	-	<u>232,617,466</u>
<b>Resultado del ejercicio atribuible a:</b>				
Participación controladora		-	-	-
Participación no controladora		-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>C\$ 235,042,113</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 232,617,466</u>

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**  
**(continuación...)**

**(d) Ajustes y reclasificaciones para conciliar el patrimonio al 1 de enero del 2018**

**i) Ajustes**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
	Depreciación acumulada de edificios e instalaciones		
3401		C\$ 66,281,257	C\$ -
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido		19,884,377
4901	Ajustes de transición		46,396,880
		<b>C\$ 66,281,257</b>	<b>C\$ 66,281,257</b>
	Para presentar el activo material (Edificio casa matriz) conforme la vida útil financiera de 70 años, según avalúo de CAPISA.		
	Depreciación de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	C\$ 2,538,777	C\$ -
3401			
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido	-	761,633
4901	Ajustes de transición	-	1,777,144
		<b>C\$ 2,538,777</b>	<b>C\$ 2,538,777</b>
	Para presentar el activo material (Mejoras a propiedades tomadas en alquiler) conforme la vida útil financiera, según informe técnico del área de administración		
	Indemnización por antigüedad	C\$ 10,819,228	C\$ -
2603			
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido	-	3,245,768
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores disponible	-	7,573,460
		<b>C\$ 10,819,228</b>	<b>C\$ 10,819,228</b>
	Para presentar el pasivo laboral de indemnización al 1 de enero de 2018, conforme el estudio actuarial		
	Otros gastos pagados por anticipado	C\$ 397,434	C\$ -
1701			
3602	Amortización acumulada de software	7,841,538	-
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido	-	2,471,692
4901	Ajustes de transición	-	5,767,280
		<b>C\$ 8,238,972</b>	<b>C\$ 8,238,972</b>
	Para presentar el activo intangible (Software) conforme la vida útil financiera, según informe técnico.		
	Ganancias por venta de bienes diferidas	C\$ 44,423	C\$ -
2607			
4601	Resultados acumulados de ejercicios anteriores disponible	-	44,423
		<b>C\$ 44,423</b>	<b>C\$ 44,423</b>
	Para registrar a resultados acumulados la ganancia por venta con financiamiento de activos adjudicados. Efecto de aplicación del arto. 7 del Marco Contable.		

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**  
**(continuación...)**

**ii) Reclasificaciones**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
2607	Ingreso financiero diferido   Por comisiones de apertura de créditos	C\$ 44,939,511	C\$ -
1411	Comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva	-	44,939,511
		<b>C\$ 44,939,511</b>	<b>C\$ 44,939,511</b>
	Para presentar las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva en la cartera de créditos y mostrar el costo amortizado. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.		
1610	Mejoras a propiedades recibidas en alquiler	C\$ 33,679,590	C\$ -
3401	Depreciación acumulada de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	-	14,599,774
1708	Mejoras a propiedades recibidas en alquiler	-	33,679,590
3601	Amortización acumulada de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	14,599,774	-
		<b>C\$ 48,279,364</b>	<b>C\$ 48,279,364</b>
	Para presentar las mejoras a propiedades recibidas en alquiler dentro del Grupo de activo material. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
1709	Valor de origen de software	C\$ 75,099,371	C\$ -
3602	Amortización acumulada de software	-	31,772,193
1708	Valor de origen de software	-	75,099,371
3601	Amortización Acumulada de software	31,772,193	-
		<b>C\$ 106,871,564</b>	<b>C\$ 106,871,564</b>
	Para presentar separado los activos intangibles de los otros activos. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.		
1702	Activos fiscales	C\$ 599,441	C\$ -
1701	Otros Activos	-	599,441
		<b>C\$ 599,441</b>	<b>C\$ 599,441</b>
	Para presentar separado los Activos fiscales de los otros activos por efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
1710	Obras de Arte   Otros activos	C\$ 135,210	C\$ -
1607	Obras de Arte   Activo material	-	135,210
		<b>C\$ 135,210</b>	<b>C\$ 135,210</b>
	Para presentar separado las obras de arte del activo material. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.		

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

---

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable (continuación...)**

**ii) Reclasificaciones**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
2203	Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos   Principal	C\$ 557,799,314	C\$ -
2205.02	Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos   Intereses por pagar	6,718,969	-
2205.03	Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos   Intereses por pagar	23,593,321	-
2201	Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales   Principal	-	557,799,314
2205.01	Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales   Intereses por pagar	-	30,312,290
		<u>C\$ 588,111,604</u>	<u>C\$ 588,111,604</u>

Para presentar separado las obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.

2503	Impuestos por pagar a cuenta de la institución	C\$ 7,906,609	C\$ -
	Otros pasivos y provisiones	-	-
2503	Impuestos por pagar a cuenta de la institución	-	7,906,609
	Pasivos fiscales	-	-
		<u>C\$ 7,906,609</u>	<u>C\$ 7,906,609</u>

Para presentar separado el Impuestos por pagar a cuenta de la institución de los otros pasivos y provisiones. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable (continuación...)**

**(e) Ajustes y reclasificaciones para conciliar el patrimonio al 31 de diciembre del 2018**

**i) Ajustes**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
3401	Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	C\$ 8,457,436	C\$ -
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido		2,537,231
6501	Gasto por depreciación de edificios e instalaciones		8,457,436
6506	Gasto por impuesto diferido neto	<u>2,537,231</u>	<u>-</u>
		<b><u>C\$ 10,994,667</u></b>	<b><u>C\$ 10,994,667</u></b>

Para presentar el Activo Material (Edificio casa matriz) conforme la vida útil financiera de 70 años, según avalúo de CAPISA.

3401	Depreciación de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	C\$ 1,689,967	C\$ -
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido	-	506,990
6501	Gasto por depreciación de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	-	1,689,967
6506	Gasto por impuesto diferido neto	<u>506,990</u>	<u>-</u>
		<b><u>C\$ 2,196,957</u></b>	<b><u>C\$ 2,196,957</u></b>

Para presentar el activo material (Mejoras a propiedades tomadas en alquiler) conforme la vida útil financiera, según informe técnico del área de Administración.

2603	Indemnización por antigüedad	C\$ -	C\$ 2,404,447
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido	721,334	-
6501	Gasto por indemnización	2,404,447	-
6506	Gasto por impuesto diferido neto	<u>-</u>	<u>721,334</u>
		<b><u>C\$ 3,125,781</u></b>	<b><u>C\$ 3,125,781</u></b>

Para presentar el pasivo laboral de indemnización al 31 de diciembre 2018, conforme el estudio actuarial.

1701	Otros gastos pagados por anticipado	C\$ 905,209	C\$ -
3602	Amortización acumulada de software	5,421,156	-
2602	Impuesto sobre la renta (IR) diferido	-	1,897,909
6505	Gasto por amortización de software	-	6,326,365
6506	Gasto por impuesto diferido neto	<u>1,897,909</u>	<u>-</u>
		<b><u>C\$ 8,224,274</u></b>	<b><u>C\$ 8,224,274</u></b>

Para presentar el activo intangible (Software) conforme la vida útil financiera, según informe técnico.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**  
**(continuación...)**

**i) Ajustes**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
6505.01	Impuestos, multas y tasas	C\$ 7,658,264	C\$ -
6505.10	Propaganda, publicidad y promociones	9,724,393	-
1701.09	Otras amortizaciones	-	7,658,264
1701.09	Cambio de marca	-	9,724,393
		<b><u>C\$ 17,382,657</u></b>	<b><u>C\$ 17,382,657</u></b>

Liquidación de gastos anticipados sin beneficios económicos futuros.

5301	Ingresos (Gastos) operativos, neto	C\$ 11,938	C\$ -
1710	Bienes asignados para uso del personal	-	11,938
		<b><u>C\$ 11,938</u></b>	<b><u>C\$ 11,938</u></b>

Para registrar a resultados la ganancia por venta con financiamiento de activos adjudicados. efecto de aplicación del arto. 7 del Marco Contable.

2607	Ganancias por venta de bienes diferidas	C\$ -	C\$ 7,137
5301	Ingresos (Gastos) operativos, neto	7,137	-
		<b><u>C\$ 7,137</u></b>	<b><u>C\$ 7,137</u></b>

Para registrar a resultados bienes asignados para uso del personal sin beneficios económicos futuros. Efecto de aplicación del Marco Contable.

1400.00.000	Activo material	C\$ 4,180,240	C\$ -
2903.00.000	Pasivos fiscales	-	1,254,072
6503.01.000	Impuesto sobre la renta	1,254,072	-
6501.00.000	Gastos de administración	-	4,180,240
		<b><u>C\$ 5,434,312</u></b>	<b><u>C\$ 5,434,312</u></b>

Según el Marco Contable anterior, la vida útil estimada de activos materiales era presentada bajo el mejor estimado de la administración. Las vidas útiles de estos activos fueron revisadas y ajustadas determinado por peritos independientes manteniendo el costo histórico de los activos materiales.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable (continuación...)**

**i) Ajustes**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
2704.01.000	Provisiones laborales	C\$ 3,146,274	C\$ -
2903.00.000	Pasivos fiscales		943,882
6503.01.000	Impuesto sobre la renta	943,882	-
6501.00.000	Gastos de administración	-	3,146,274
		<b>C\$ 4,090,156</b>	<b>C\$ 4,090,156</b>

Según el Marco Contable anterior, la Compañía registraba una provisión para cubrir el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada. Con el nuevo Manual Contable, esta provisión se determina con base a un estudio actuarial.

**ii) Reclasificaciones**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
1207.15	Equivalente de efectivo   Depósitos monetarios	C\$ 120,048,271	C\$ -
1208.17	Equivalente de efectivo   Rendimientos de depósitos monetarios	9,909	-
1201.13	Equivalente de efectivo   Bonos del tesoro de los EEUU	258,560,210	-
1203.05	Equivalente de efectivo   Rendimientos de bonos del Tesoro de los EEUU	584,033	-
1207.01	Inversiones a costo amortizado   Depósitos Monetarios	-	C\$ 120,048,271
1208.01	Inversiones a costo amortizado   Rendimientos de depósitos monetarios	-	9,909
1207.01	Inversiones a costo amortizado   Bonos del tesoro de los EEUU	-	258,560,210
1208.01	Inversiones a costo amortizado   Rendimientos de bonos del Tesoro de los EEUU	-	584,033
		<b>C\$ 379,202,423</b>	<b>C\$ 379,202,423</b>

Para presentar los equivalentes de efectivo, depósitos monetarios menores de 90 días y Bonos del Tesoro de los EEUU pactados hasta 90 días. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**  
**(continuación...)**

**ii) Reclasificaciones**

<u>No. de cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
1201.01	Equivalente de efectivo   Bonos del Tesoro de los EEUU	C\$ 370,407,780	C\$ -
1203.01	Equivalente de efectivo   Rendimientos de bonos del Tesoro de los EEUU	837,811	-
1207.01	Inversiones a costo amortizado   Bonos del Tesoro de los EEUU	-	370,407,780
1208.01	Inversiones a costo amortizado   Rendimientos de Bonos del Tesoro de los EEUU	-	837,811
		<b><u>C\$ 371,245,591</u></b>	<b><u>C\$ 371,245,591</u></b>

Para presentar los equivalentes de efectivo, Depósitos monetarios menores de 90 días y Bonos del Tesoro de los EEUU pactados hasta 90 días. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.

2607	Ingreso Financiero diferido   Por Comisiones de Apertura de Créditos	C\$ 23,414,343	C\$ -
1411	Comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	-	23,414,343
		<b><u>C\$ 23,414,343</u></b>	<b><u>C\$ 23,414,343</u></b>

Para presentar las comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva en la cartera de créditos y mostrar el costo amortizado. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.

1610	Mejoras a Propiedades recibidas en alquiler	C\$ 37,763,020	C\$ -
3401	Depreciación acumulada de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	-	23,789,544
1708	Mejoras a propiedades recibidas en alquiler	-	37,763,020
3601	Amortización acumulada de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	23,789,544	-
		<b><u>C\$ 61,552,564</u></b>	<b><u>C\$ 61,552,564</u></b>

Para presentar las mejoras a propiedades recibidas en alquiler dentro del grupo de activo material. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**  
**(continuación...)**

**ii) Reclasificaciones**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
1709	Valor de origen de software	C\$ 94,370,734	C\$ -
3602	Amortización acumulada de Software		54,539,561
1708	Valor de origen de software		94,370,734
3601	Amortización acumulada de Software	54,539,561	-
		<b>C\$ 148,910,295</b>	<b>C\$ 148,910,295</b>
	Para presentar separado los activos intangibles de los otros Activos. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
1702	Activos fiscales	C\$ 1,529,144	C\$ -
1701	Otros activos	-	1,529,144
		<b>C\$ 1,529,144</b>	<b>C\$ 1,529,144</b>
	Para presentar separado los activos fiscales de los otros activos. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.		
1710	Obras de Arte   Otros Activos	C\$ 249,152	C\$ -
1607	Obras de Arte   Activo material	-	249,152
		<b>C\$ 249,152</b>	<b>C\$ 249,152</b>
	Para presentar separado las obras de arte del activo material. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
2203	Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos   Principal	C\$ 607,860,134	C\$ -
2205.02	Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos   Intereses por pagar	2,467,481	-
2205.03	Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos   Intereses por pagar	22,296,904	-
2201	Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales   Principal	-	607,860,134
2205.01	Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales   Intereses por pagar	-	24,764,385
		<b>C\$ 632,624,519</b>	<b>C\$ 632,624,519</b>
	Para presentar separado las obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
2503	Impuestos por pagar a cuenta de la Institución   Otros pasivos y provisiones	C\$ 937,271	C\$ -
2503	Impuestos por pagar a cuenta de la Institución   Pasivos fiscales	-	937,271
		<b>C\$ 937,271</b>	<b>C\$ 937,271</b>
	Para presentar separado el Impuestos por pagar a cuenta de la Institución de los otros Pasivos y provisiones. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable**  
**(continuación...)**

**ii) Reclasificaciones**

<b>No. de cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
6102	Gasto por intereses de depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	C\$ 34,727,037	C\$ -
6103	Gasto por intereses de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	34,727,037
		<u>C\$ 34,727,037</u>	<u>C\$ 34,727,037</u>
	Para presentar separado el gasto por intereses de obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales del gasto por intereses de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
6105	Gasto por intereses por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 879,397	C\$ -
6103	Gasto por intereses de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	879,397
		<u>C\$ 879,397</u>	<u>C\$ 879,397</u>
	Para presentar separado el gasto por Intereses por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua del gasto por intereses de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Efecto de aplicación del Marco Contable, por nueva agrupación.		
5501.03	Ajustes netos por mantenimiento de valor	C\$ 31,998,448	C\$ -
5501.02	Ajustes Netos por diferencial cambiario	-	31,998,448
		<u>C\$ 31,998,448</u>	<u>C\$ 31,998,448</u>
	Para presentar separado los ajustes netos por diferencial cambiario de los ajustes netos por mantenimiento de valor. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		
6401	Gastos por otros activos	C\$ 1,528,701	C\$ -
5302	Ingresos por otros activos	-	20,245,369
5301	Ingresos (Gastos) operativos, neto	18,716,668	-
		<u>C\$ 20,245,369</u>	<u>C\$ 20,245,369</u>
	Para presentar separado la ganancia y pérdida por valoración y venta de activos y otros Ingresos de los ingresos (Gastos) operativos, neto. Efecto de aplicación del Marco contable, por nueva agrupación.		

**Grupo Financiero AVANZ**  
**(Grupo nicaragüense de capital privado - Nota 1)**  
**Notas a los estados financieros combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

**45. Requisitos de revelación para primera adopción del Marco Contable (continuación...)**

**iii) Impacto en el patrimonio al 31 de diciembre del 2018 y 1 de enero del 2018**

El impacto en el patrimonio del nuevo marco contable se detalla a continuación:

	<u>01-ene-18</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Cambios en las políticas contables</u>		
Impacto en las utilidades acumuladas	C\$ 13,551,163	C\$ 2,424,647
Impacto en ajustes de transición	<u>83,987,028</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 97,538,191</u></b>	<b><u>C\$ 2,424,647</u></b>

El impacto de los ajustes del nuevo marco contable en el resultado del Grupo para el año 2018 asciende a C\$2,424,647 [Nota 45 (c)].

A continuación, un detalle del impacto de los ajustes por cambio de políticas por tipo de componente:

**1 de enero de 2018**

	<u>Ajustes de transición</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
<b>Ajustes de apertura</b>			
Beneficios a empleados	C\$ -	C\$ 13,506,740	C\$ 13,506,740
Propiedad, planta y equipo	76,442,604	-	76,442,604
Mejoras en propiedades arrendadas	1,777,144	-	1,777,144
Intangibles (Software)	5,767,280	-	5,767,280
Adopción por primera vez (ganancia por venta bien adjudicado)	<u>-</u>	<u>44,423</u>	<u>44,423</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 83,987,028</u></b>	<b><u>C\$ 13,551,163</u></b>	<b><u>C\$ 97,538,191</u></b>

**31 de diciembre de 2018**

	<u>Ajustes de transición</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
<b>Ajustes del período de transición</b>			
Beneficios a empleados	C\$ -	C\$ 519,279	C\$ 519,279
Propiedad, planta y equipo	-	8,846,373	8,846,373
Mejoras en propiedades arrendadas	-	1,182,977	1,182,977
Intangibles (Software)	-	4,428,455	4,428,455
Intangibles (pagos anticipados)	-	(17,382,657)	(17,382,657)
Adopción por primera vez (ganancia por venta bien adjudicado)	-	(7,136)	(7,136)
Adopción por primera vez (bienes asignados para uso del personal)	<u>-</u>	<u>(11,938)</u>	<u>(11,938)</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ -</u></b>	<b><u>C\$ 2,424,647</u></b>	<b><u>C\$ 2,424,647</u></b>