KPMG

KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado Nº 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

Telfs.: (505) 274 4265
(505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Banco de Finanzas, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco de Finanzas, S. A. ("el Banco"), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por el Banco de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

KPMG

Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

REINA GONZALEZ MEJIA - REPUBLICA DE NICARAGUA - AMERICA CENTRAL - No.1091 - Contador Público Autorizado

5 de marzo de 2012
Managua, Nicaragua

KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. , una sociedad nicaragüense, es una Firma miembro de KPMG International, una asociación suiza. ("KPMG International"), una entidad suiza.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Balances de Situación
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en córdobas)

	2011	2010
Activos		
Disponibilidades		
Moneda Nacional		
Caja	124,148,015	93,155,076
Banco Central de Nicaragua	313,454,179	46,055,004
Depósitos en Instituciones Financieras del País	101,754,812	119,670,877
Otras disponibilidades	295,349,201	243,343,645
Moneda Extranjera		
Caja	114,007,646	67,503,464
Banco Central de Nicaragua	55,339,905	53,967,694
Depósitos en Instituciones Financieras del País	6,193,043	25,204,107
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	627,634,480	455,842,186
Otras disponibilidades	976,249,915	834,418,739
	2,614,131,196	1,939,160,792
Inversiones en valores, neto		
Inversiones Disponibles para la Venta	125,174,534	9,832,601
Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	1,378,549,556	1,313,378,858
	1,503,724,090	1,323,211,459
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	58,605,283	83,842,370
Cartera de Créditos		
Créditos vigentes	5,832,356,047	4,725,307,360
Créditos reestructurados	236,421,640	284,437,942
Créditos vencidos	38,822,855	108,647,914
Créditos en cobro judicial	56,252,081	30,823,484
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	75,554,666	70,920,302
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(154,707,869)	(180,845,100)
	6,084,699,420	5,039,291,902
Otras cuentas por cobrar, neto	23,652,647	20,244,290
Bienes de uso, neto	74,813,657	77,371,857
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	22,370,412	33,099,056
Inversiones permanentes en acciones	4,265,657	4,591,611
Otros activos neto	112,877,349	133,212,034
Total Activos	**10,499,139,711**	**8,654,025,371**
Pasivos		
Obligaciones con el Público		
Moneda Nacional		
Depósitos a la Vista	656,631,862	460,231,965
Depósitos de Ahorro	1,168,831,275	863,579,552
Depósitos a Plazo	176,437,488	207,334,696
Moneda Extranjera		
Depósitos a la Vista	460,866,374	436,208,115
Depósitos de Ahorro	3,579,795,233	2,957,883,308
Depósitos a Plazo	2,091,076,272	1,770,524,073
	8,133,638,504	6,695,761,709
Otras obligaciones con el público	114,534,868	77,307,581
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	881,849,750	685,086,433
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	79,904,784	138,071,534
Otras cuentas por pagar	77,790,379	20,402,950
Otros pasivos y provisiones	86,391,412	68,545,719
Obligaciones subordinadas	161,060,364	153,379,057
Total Pasivo	**9,535,170,061**	**7,838,554,983**
Patrimonio		
Capital social pagado	600,000,000	560,000,000
Reservas patrimoniales	163,943,356	134,773,783
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7,315,032	76,821,159
Resultado del Período	192,711,262	43,875,446
Total Patrimonio	**963,969,650**	**815,470,388**
Total Pasivo y Patrimonio	**10,499,139,711**	**8,654,025,371**
Cuentas contingentes	**445,864,555**	**467,671,475**
Cuentas de orden	**17,108,944,929**	**13,861,779,621**

Ing. Juan Carlos Arguello Robelo
Gerente General

Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas

Lic. Carlos Mejia Garcia
Contador General

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en córdobas)

Ingresos financieros	2011	2010
Ingresos financieros por disponibilidades	1,944,945	3,535,135
Ingresos por inversiones en valores	109,500,975	111,095,731
Ingresos financieros por cartera de créditos	756,812,747	771,835,037
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	826,985	962,660
Otros ingresos financieros	3,114,801	1,378,976
Total Ingresos financieros	**872,200,453**	**888,807,539**
Gastos financieros		
Gastos financieros por obligaciones con el público	(146,933,351)	(181,669,159)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(36,168,149)	(46,390,708)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(7,552,233)	(7,239,579)
Otros gastos financieros	(1,922,404)	(1,645,088)
Total Gastos financieros	**(192,576,137)**	**(236,944,534)**
Margen financiero antes de ajustes monetarios	**679,624,316**	**651,863,005**
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	55,116,297	42,919,845
Margen financiero bruto	**734,740,613**	**694,782,850**
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(58,189,691)	(263,978,544)
Margen financiero, neto	**676,550,922**	**430,804,306**
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	135,425,002	120,036,950
Resultado operativos bruto	**811,975,924**	**550,841,256**
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	**(2,440,954)**	**1,631,405**
Gastos de administración	(510,891,109)	(462,206,444)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	**298,643,861**	**90,266,217**
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(28,128,418)	(25,783,265)
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	(77,804,181)	(20,607,506)
Resultados del período	**192,711,262**	**43,875,446**

Ing. Juan Carlos Arguello Robelo
Gerente General

Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas

Lic. Carlos Mejia Garcia
Contador General

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