

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

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación separado	3
Estado de resultados separado	4
Estado de cambios en el patrimonio separado	5
Estado de flujos de efectivo separado	6
Notas a los estados financieros separados	7-76



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Banco de Finanzas, S. A. (“el Banco”), los cuales comprenden el balance de situación separado al 31 de diciembre de 2013, y los estados separados 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 Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados que estén libres de errores 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 separados 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 separados están libres de errores 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros separados, 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 separados 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 separados.



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 separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado



KPMG

3 de marzo de 2014
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación separado

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

	Notas	2013	2012
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		177,063,063	145,315,352
Banco Central de Nicaragua		47,577,448	260,094,581
Depósitos en instituciones financieras del país		984,549	3,831,656
Otras disponibilidades		307,015,452	322,625,950
Moneda extranjera			
Caja		153,334,191	132,321,285
Banco Central de Nicaragua		51,308,400	23,885,431
Depósitos en instituciones financieras del país		17,995,376	13,469,274
Depósitos en instituciones financieras del exterior		488,852,679	337,608,361
Otras disponibilidades		1,171,934,997	978,593,317
	9	<u>2,416,066,155</u>	<u>2,217,745,207</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1,233,019,833	1,312,402,533
	10	<u>1,233,019,833</u>	<u>1,312,402,533</u>
Operaciones con reportos y valores derivados	11	-	22,266,451
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		9,432,591,601	7,727,836,654
Créditos prorrogados		1,755,453	-
Créditos reestructurados		150,767,215	149,145,659
Créditos vencidos		53,611,242	39,120,642
Créditos en cobro judicial		58,671,064	58,851,973
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		97,611,261	83,342,661
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(209,932,588)	(204,453,127)
	12	<u>9,585,075,248</u>	<u>7,853,844,462</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	25,835,448	21,942,426
Bienes de uso, neto	14	111,051,090	91,243,828
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	5,732,049	6,165,126
Inversiones permanentes en acciones	16	5,462,506	4,490,766
Otros activos, neto	17	84,001,004	83,050,658
Total activos		<u>13,466,243,333</u>	<u>11,613,151,457</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		596,593,382	806,377,706
Depósitos de ahorro		1,152,541,481	1,239,690,427
Depósitos a plazo		117,532,712	124,870,639
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		509,086,246	456,780,226
Depósitos de ahorro		3,916,644,289	3,546,702,387
Depósitos a plazo		3,170,615,582	2,403,685,824
	18	<u>9,463,013,692</u>	<u>8,578,107,209</u>
Otras obligaciones con el público	19	179,876,765	120,424,726
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	1,762,290,456	1,275,856,959
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		168,254,935	206,953,574
Operaciones con valores y derivados	11	266,944,892	-
Otras cuentas por pagar	22	40,287,386	37,099,059
Otros pasivos y provisiones	23	115,446,221	103,407,485
Obligaciones subordinadas	21	142,005,639	169,101,050
Total pasivos		<u>12,138,119,986</u>	<u>10,490,950,062</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	31	760,000,000	700,000,000
Reservas patrimoniales		241,162,031	199,302,018
Resultados acumulados		326,961,316	222,899,377
Total patrimonio		<u>1,328,123,347</u>	<u>1,122,201,395</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>13,466,243,333</u>	<u>11,613,151,457</u>
Cuentas contingentes	4 (a) (ii)	592,446,735	563,860,045
Cuentas de orden	4(a)	25,075,297,085	21,564,338,406

Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General

Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas

Lic. Carlos Mejía
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados. El presente balance de situación separado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

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

Estado de resultados separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,423,823	2,376,255
Ingresos financieros por inversiones en valores		98,365,466	132,097,297
Ingresos financieros por cartera de créditos	12	1,020,255,599	845,430,481
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		248,351	1,233,529
Otros ingresos financieros		6,123,571	5,291,735
Total ingresos financieros		<u>1,127,416,810</u>	<u>986,429,297</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(188,537,864)	(153,838,999)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(62,333,528)	(46,414,775)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(7,601,515)	(8,202,410)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(1,140,965)	-
Otros gastos financieros		(1,844,713)	(1,577,287)
Total gastos financieros		<u>(261,458,585)</u>	<u>(210,033,471)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		865,958,225	776,395,826
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	77,539,288	67,542,814
Margen financiero bruto		943,497,513	843,938,640
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	(63,105,602)	(61,679,857)
Margen financiero, neto		880,391,911	782,258,783
Ingresos operativos diversos, neto	27	172,863,277	160,369,889
Resultado operativo bruto		1,053,255,188	942,628,672
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	28	1,226,509	591,024
Gastos de administración	29	(625,595,767)	(581,212,529)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		428,885,930	362,007,167
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	30	(34,293,866)	(30,877,791)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(115,525,312)	(95,404,964)
Resultado del período		<u>279,066,752</u>	<u>235,724,412</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados. El presente estado de resultados separado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

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

Estado de cambios en el patrimonio separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio de los accionistas
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2011		600,000,000	163,943,356	200,026,294	963,969,650
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Dividendos pagados	31	-	-	(77,492,667)	(77,492,667)
Resultados del período		-	-	235,724,412	235,724,412
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	35,358,662	(35,358,662)	-
Capitalización de utilidades		100,000,000	-	(100,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		700,000,000	199,302,018	222,899,377	1,122,201,395
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Dividendos pagados	31	-	-	(73,144,800)	(73,144,800)
Resultados del período		-	-	279,066,752	279,066,752
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	37	-	41,860,013	(41,860,013)	-
Capitalización de utilidades		60,000,000	-	(60,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		760,000,000	241,162,031	326,961,316	1,328,123,347


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

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

Estado de flujos de efectivo separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del periodo		279,066,752	235,724,412
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12	145,230,099	134,469,984
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	919,294	1,239,427
Provisiones para bienes adjudicados	15	4,518,665	6,124,956
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		7,760,830	8,041,600
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		66,755,868	83,337,248
Depreciaciones y amortizaciones	29	55,859,860	52,792,132
Baja de bienes de uso	14	18,763,724	1,591,532
Traslado de bienes de uso	14	2,596,021	-
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		55,296,940	42,463,786
Gasto de impuesto sobre la renta	7	115,525,312	95,404,964
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(4,014,668)	1,118,751
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(14,268,600)	(7,787,995)
Bienes recibidos en recuperación de créditos		4,363,736	15,163,175
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(225,903)	636,638
Otros activos		(36,617,470)	13,837,328
Otras cuentas por pagar		(1,258,634)	(35,321,759)
Otras obligaciones con el público		37,693,956	(6,654,678)
Beneficio a empleados		16,477,415	13,023,171
Otros pasivos		(38,146,606)	(571,899)
Intereses pagados	8	(61,319,640)	(39,177,657)
Impuestos pagados		(79,108,532)	(96,910,120)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		21,758,082	12,544,534
Ingresos diferidos		1,738,109	4,564,803
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>599,364,610</u>	<u>535,654,333</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(1,862,192,286)	(1,873,741,497)
Variación neta de inversiones en valores		390,686,397	226,798,642
Variación neta en operaciones con reportos y derivados		(22,266,451)	-
Adquisiciones de bienes de uso	14	(71,178,455)	(43,029,847)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,564,950,795)</u>	<u>(1,689,972,702)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		884,906,483	444,468,705
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(38,698,639)	127,048,790
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		1,784,480,156	1,258,154,604
Pago de financiamientos recibidos		(1,366,502,985)	(950,035,052)
Dividendos pagados		(73,144,800)	(121,704,667)
Obligaciones subordinadas		(27,133,082)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,163,907,133</u>	<u>757,932,380</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		198,320,948	(396,385,989)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,217,745,207</u>	<u>2,614,131,196</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>2,416,066,155</u>	<u>2,217,745,207</u>


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

El Banco de Finanzas, S. A. (“el Banco”) es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es un banco comercial del sector privado y se encuentra regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (“la Superintendencia”). Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios y la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento. El Banco es una subsidiaria 100% del Grupo BDF, S. A. con domicilio en la República de Panamá.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (“la Superintendencia”). Estos estados financieros se presentan separados de su subsidiaria Inversiones de Nicaragua, S. A. Estas inversiones en subsidiarias son contabilizadas en estos estados financieros separados bajo el método de participación patrimonial.

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

Estos estados financieros separados no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros separados fueron aprobados por la Administración el 3 de marzo de 2014.

(b) Base de medición

Los estados financieros separados se preparan sobre la base de costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas bajo otra base.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(2) Base de presentación (continuación)

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua ("BCN"). Al 31 de diciembre de 2013, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$25.3318 (2012: C\$24.1255) por US\$1.

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad que se detallan a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros separados.

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

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

(b) Equivalentes de efectivo

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

(c) Operaciones de reportos opcionales

El Banco realiza operaciones de reportos opcionales que son contratos bursátiles que le conceden el derecho de comprar o vender uno o varios valores que cotizan en bolsa. El ejercicio de estos derechos sólo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. En caso que detecte deterioro en la inversión, el Banco constituye una provisión por estas operaciones con base en la evaluación de su cobrabilidad. Las operaciones con reportos opcionales se valúan al costo amortizado.

(d) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

• **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

(e) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

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

(ii) Comisiones financieras

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

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

(f) Impuesto sobre la renta

El Impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados separado, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Impuesto sobre la renta (continuación)

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Concertación Tributaria (LCT), usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros separados y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

(g) Provisiones de cartera de créditos

Cartera de créditos

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

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

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

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

Créditos mitigantes de riesgo

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

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 Banco.
- 2) El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco 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 Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha Norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

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

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Banco otras operaciones de otro tipo (consumo e hipotecario para vivienda), se evaluará al deudor en su conjunto en base a los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda

Los créditos de consumo e hipotecarios para vivienda se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Banco, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías “D” o “E”, y el saldo de éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

Créditos de consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

<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%
A más de 180 días	E	100%

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones de cartera de créditos (continuación)

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

Hipotecarios para vivienda (continuación)

Conforme con resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente US\$30,000 y clasificados en 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.

(h) Provisión para otras cuentas de cobro dudoso

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

(i) Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. El Banco realiza una evaluación de cobrabilidad de estas cuentas y registra una provisión a través de la aplicación de criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo: análisis de la antigüedad de los saldos y determinación del porcentaje de provisión requerido para cada uno de los saldos.

(j) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

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

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

(l) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. 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) Gastos subsecuentes

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Bienes de uso, neto (continuación)

(iii) Depreciación

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

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

(m) Inversiones permanentes en acciones

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

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

(n) Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Banco es revisado a la fecha de cada balance de situación separado para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

(o) Intereses sobre obligaciones con el público

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(p) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, 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.

(q) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación separado cuando el Banco 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.

(r) Beneficios a empleados

i. Indemnización por antigüedad

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

ii. Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Banco tiene la política de registrar una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(r) Beneficios a empleados (continuación)

iii. Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se establece que el Banco reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción laborada.

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

(4) Administración del riesgo financiero

(i) Introducción y resumen

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

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

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

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Banco. 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 la Gerencia de Riesgo, el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”), el Comité de Crédito, el Comité de Riesgo y Tecnología, el Comité de Gestión Humana y el Comité de Auditoría.

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

El Banco 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.

(a) Riesgo de crédito

i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco 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 Banco y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

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

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

- Los préstamos realizados por el Banco con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no deben exceder el 30% de la base de cálculo de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2013, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas fue de 16.09% (2012: 15.98%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas		
Cartera total	229,906,059	208,216,940
Individuales:		
Unidades de interés N°1	201,582,684	205,049,744
Unidades de interés N°2	28,323,375	3,167,196

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

i) Cartera de créditos (continuación)

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

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2013, no existen grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30% de la base de cálculo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Grupos vinculados		
Cartera total	<u>1,338,324,876</u>	<u>1,131,855,253</u>
Individuales:		
Unidades de interés N°1	<u>1,275,367,457</u>	<u>1,126,958,829</u>
Unidades de interés N°2	<u>62,957,419</u>	<u>4,896,424</u>

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

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración del Banco confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta por esta regulación.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

ii) 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 separado. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjeta-habientes	541,757,785	494,073,534
Garantías de cumplimiento	37,437,650	50,038,647
Cartas de crédito	6,967,669	7,006,441
Líneas de créditos para sobregiros en cuenta corriente	-	7,625,154
Avales	6,283,631	5,116,269
	<u>592,446,735</u>	<u>563,860,045</u>

Líneas de crédito de clientes

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

Garantías bancarias

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

ii) Cuentas contingentes (continuación)

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

Avales

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

(b) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que el 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, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Conforme lo establece la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; así mismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base del cálculo de capital.

A la fecha de estos estados financieros separados, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia. A continuación se muestra un resumen de esta relación:

<u>Concepto</u>	<u>Banda 0 a 30 días</u>		<u>Banda de 0 a 90 días</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Suma de descalces (miles)	(1,265,380)	(1,100,464)	(1,419,058)	(1,116,951)
Base de cálculo (miles)	1,428,387	1,303,212	1,428,387	1,303,212
Suma de descalces/base de cálculo	<u>(0.886)</u>	<u>(0.844)</u>	<u>(0.993)</u>	<u>(0.857)</u>

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

A partir de lo anterior, durante el año 2012 la Gerencia de Riesgo diseñó un modelo de Stress de Liquidez basado en las recomendaciones de Basilea III, comenzando a dar seguimiento al índice de cobertura de liquidez, al índice de financiación estable neta, con niveles de stress recomendados por el Comité de Riesgo y Tecnología, haciendo ajustes a niveles de volatilidad y estabilidad de los depósitos del Banco en base a análisis de series históricas desde el año 2001.

i) Encaje legal

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

i) Encaje legal (continuación)

De conformidad con la resolución No. CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011, el Banco debe mantener un encaje legal en moneda nacional y extranjera obligatoria, en ambos casos, calculado sobre una tasa del 12% diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15% ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje presentes en la catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

Para el 31 de diciembre de 2013, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo es de 28.58% en córdobas y 16.46% en dólares (2012: 21.98% en córdobas y 16.77% en dólares). A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

				Último trimestre calendario presentado en miles			
				2013		2012	
				Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Encaje legal	promedio						
mantenido				713,378	48,522	513,768	45,459
Promedio	mínimo						
requerido				373,016	44,199	351,353	40,643
Excedente				340,362	4,323	162,415	4,816

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean éstos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

ii) Calce de liquidez (cifras expresadas en miles, excepto por los porcentajes)

Nombre de la cuenta	2013							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (FII+III)	Banda VIII 0 a 90 días (FII+III+IV)
(A) Activo								
Disponibilidades	2,416,066	-	-	-	-	-	2,416,066	2,416,066
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	309	-	342,092	-	-	309	342,401
Cartera de créditos	127,216	182,269	53,934	1,176,973	1,136,329	10,495,899	363,419	1,540,392
Otras cuentas por cobrar	28,140	-	-	-	-	-	28,140	28,140
Total activo	2,571,422	182,578	53,934	1,519,065	1,136,329	11,664,332	2,807,934	4,326,999
(B) Pasivo								
Depósitos a la vista	1,105,680	-	-	-	-	-	1,105,680	1,105,680
Depósitos de ahorro	1,267,302	126,730	126,730	506,921	506,921	2,534,604	1,520,762	2,027,683
Depósitos a plazo	78,210	114,475	119,478	743,569	738,892	1,677,286	312,163	1,055,732
Otros Depósitos del Público	112	-	-	-	-	-	112	112
Otras obligaciones	57,729	-	-	672	-	43,367	57,729	58,401
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	386	66,380	28,865	383,894	255,395	1,162,892	95,631	479,525
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	89,172	214	40,514	15,303	21,152	4,288	129,900	145,203
Operaciones con Valores y Derivados	-	203,961	63,503	-	-	-	267,464	267,464
Otras cuentas por pagar	40,277	184	345	1,379	2,069	4,138	40,806	42,185
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,489	10,457	135,184	-	10,489
Obligaciones contingentes	541,758	-	1,309	10,516	8,699	30,165	543,067	553,583
Total pasivo	3,180,626	511,944	380,744	1,672,743	1,543,585	5,591,924	4,073,314	5,746,057
(C) Calce / Descalce (A - B)	(609,204)	(329,366)	(326,810)	(153,678)	(407,256)	6,072,408	(1,265,380)	(1,419,058)
(D) Base de cálculo de capital								
Limite (C/D)							1,428,387	1,428,387
Memo:							(0,886)	(0,993)
Activos pignorados o dados en garantía	395,348							
Inversiones dadas en garantía	1,711,507							
Carteras dadas en garantía								

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

ii) Calce de liquidez (cifras expresadas en miles, excepto por los porcentajes) (continuación)

Nombre de la cuenta	2012							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
(A) Activo								
Disponibilidades	2,217,745	-	-	-	-	-	2,217,745	2,217,745
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	294	-	198,227	7,415	1,466,985	294	198,521
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	22,343	-	-	-	22,343
Cartera de créditos	151,958	216,090	44,696	949,289	952,410	8,508,178	412,744	1,362,033
Otras cuentas por cobrar	24,125	-	-	-	-	-	24,125	24,125
Total activo	2,393,828	216,384	44,696	1,169,859	959,825	9,975,163	2,654,908	3,824,767
(B) Pasivo								
Depósitos a la vista	1,263,158	-	-	-	-	-	1,263,158	1,263,158
Depósitos de ahorro	1,196,673	119,668	119,667	478,669	478,669	2,393,346	1,436,008	1,914,677
Depósitos a plazo	109,948	35,863	145,011	424,191	575,069	1,380,672	290,822	715,013
Otras obligaciones	63,401	-	-	-	-	-	63,401	63,401
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	99,374	44,404	254,581	34,394	980,169	143,778	398,359
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	7,269	795	1,093	3,778	4,213	197,396	9,157	12,935
Otras cuentas por pagar	37,199	115	215	860	1,290	2,581	37,529	38,389
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,447	10,389	169,366	-	10,447
Obligaciones contingentes	503,137	1,704	6,678	13,820	21,897	16,624	511,519	525,339
Total pasivo	3,180,785	257,519	317,068	1,186,346	1,125,921	5,140,154	3,755,372	4,941,718
(C) Calce / Descalce (A - B)	(786,957)	(41,135)	(272,372)	(16,487)	(166,096)	4,835,009	(1,100,464)	(1,116,951)
(D) Base de cálculo de capital								
Limite (C/D)							1,303,212	1,303,212
Memo:							(0.844)	(0.857)
Activos pignoralos o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	76,869							
Carteras dadas en garantía	1,222,074							

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

iii) Calce de moneda

	2013			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos				
Disponibilidades	-	1,876,775,493	6,650,152	1,883,425,645
Inversiones en valores, neto	1,167,055,793	65,964,040	-	1,233,019,833
Cartera de créditos, neto	470,387,355	9,110,928,696	3,750,785	9,585,066,836
Otras cuentas por cobrar, neto	-	23,702,666	-	23,702,666
Total de activos	1,637,443,148	11,077,370,895	10,400,937	12,725,214,980
Pasivos				
Obligaciones con el público	749,830,728	7,753,158,705	6,220,046	8,509,209,479
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	1,758,526,209	3,764,247	1,762,290,456
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	168,254,935	-	-	168,254,935
Operaciones de Recompra de Valores	-	266,944,892	-	266,944,892
Otras cuentas por pagar	-	19,385,389	-	19,385,389
Otros pasivos y provisiones	-	11,389,707	-	11,389,707
Obligaciones subordinadas	-	142,005,639	-	142,005,639
Total de pasivos	918,085,663	9,951,410,541	9,984,293	10,879,480,497
Calce (descalce) de moneda	719,357,485	1,125,960,354	416,644	1,845,734,483
Monto notional de activos por riesgo cambiario	1,845,734,483			

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

- (i) Introducción y resumen (continuación)**
- (b) Riesgo de liquidez (continuación)**
- iii) Calce de moneda (continuación)**

	2012			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos				
Disponibilidades	-	1,478,021,370	7,856,298	1,485,877,668
Inversiones en valores, neto	1,241,770,670	70,631,863	-	1,312,402,533
Operaciones con reportos y valores derivados	-	22,266,451	-	22,266,451
Cartera de créditos, neto	319,780,852	7,533,593,914	3,339,094	7,856,713,860
Otras cuentas por cobrar, neto	-	19,900,021	-	19,900,021
Total de activos	1,561,551,522	9,124,413,619	11,195,392	10,697,160,533
Pasivos				
Obligaciones con el público	945,935,032	6,506,710,975	7,608,044	7,460,254,051
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	1,272,517,866	3,339,093	1,275,856,959
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	206,953,574	-	-	206,953,574
Otras cuentas por pagar	-	20,659,769	-	20,659,769
Otros pasivos y provisiones	-	12,098,207	-	12,098,207
Obligaciones subordinadas	-	169,101,050	-	169,101,050
Total de pasivos	1,152,888,606	7,981,087,867	10,947,137	9,144,923,610
Calce (descalce) de moneda	408,662,916	1,143,325,752	248,255	1,552,236,923
Monto notional de activos por riesgo cambiario	1,552,236,923			

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(c) Riesgo de mercado

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

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

(d) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (GRO) publicada en resolución N° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Banco ha alcanzado el 99% de su avance. Los procesos críticos se seleccionaron de acuerdo con la estrategia del Banco y la continuidad de las operaciones y servicios. El Banco cuenta con un sistema de gestión de riesgo operacional que le permite identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear la exposición al riesgo operacional en el desarrollo del negocio y operaciones. La Gestión de Riesgo Operacional en el Banco tiene un avance del 97%, se cuenta con un perfil de riesgo de 248 riesgos identificados de los cuáles 8 son riesgos altos, 109 medios y 131 bajos. Se definieron planes de mitigación los cuáles tienen un avance del 82.5%.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

En el año 2013 se capacitaron en el tema de gestión de riesgo operativo a 1,028 colaboradores y en temas de continuidad de negocios a 533 colaboradores, de todas las áreas, incluyendo (líderes, personal de sucursales y resto de áreas y proveedores).

También se elaboraron planes de contingencias de procesos críticos y se realizaron pruebas de los mismos con un 96% de avance.

Adicionalmente, el Banco implementó un software de riesgo operacional el cual utiliza para el seguimiento automatizado de la administración de riesgos, registro de incidentes y seguimiento a los planes de acción.

(e) Riesgo tecnológico

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

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

(ii) Administración del capital

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de C\$270,000,000, según resolución CD-SIBOIF-712-1-ENE25-2012.

(b) Capital regulado

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital menos inversiones en instrumentos de capital en subsidiarias y asociadas en donde el Banco ejerza control directo o indirecto sobre la mayoría del capital y cualquier ajuste pendiente de constituir. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(ii) Administración del capital (continuación)

(b) Capital regulado (continuación)

La resolución CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011, emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se reformaron los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 230 del 29 de noviembre de 2007. Con dicha reforma, se modificó la ponderación de operaciones realizadas con instituciones financieras del país, así como otros cambios en la ponderación en la cartera de préstamos de consumo, hipotecarios y comerciales.

La resolución CD-SIBOIF-777-1-ABR17-2013, emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se reformó el artículo 4 de la Norma de reforma de los artículos 4 y 11, publicada en la Gaceta Diario Oficial No. 18 del 28 de enero de 2011.

	Cifras en miles	
	2013	2012
Disponibilidades	96,341	46,231
Inversiones en valores, netos	11,885	15,091
Cartera de créditos, neto	9,335,688	7,489,609
Otras cuentas por cobrar, neto	25,835	21,942
Bienes de uso, neto	111,051	91,244
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	5,732	6,165
Inversiones permanentes en acciones	4,891	4,491
Otros activos, neto	84,001	83,051
Cuentas contingentes, neto	42,680	44,833
Activos ponderados por riesgo	9,718,104	7,802,657
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,845,734	1,552,237
Inversiones en instrumentos de capital	(3,306)	(3,447)
Total activos ponderados por riesgo	11,560,532	9,351,447
Capital mínimo requerido	1,156,053	935,145

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(ii) Administración del capital (continuación)

(b) Capital regulado (continuación)

	Cifras en miles	
	2013	2012
Capital social pagado	760,000	700,000
Reserva legal	241,162	199,302
Capital primario	1,001,162	899,302
Resultados acumulados	326,961	222,899
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	85,115	135,103
Provisiones genéricas voluntarias	18,455	49,355
Capital secundario	430,531	407,357
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(3,306)	(3,447)
Base de adecuación de capital	1,428,387	1,303,212
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	12.35%	13.93%

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos “cash collateral” en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$15,188,152 (equivalente a US\$599,569) [2012: C\$14,457,583 (equivalente a US\$599,266)].

Depósitos en Cash Colateral en Commerzbank como garantía de Cartas de crédito en dólares y euros por C\$27,790,664 (equivalente a US\$1,056,364).

- (ii) Al 31 de diciembre de 2013, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, en moneda nacional por C\$307,015,452 y en moneda extranjera por US\$44,565,795 (equivalentes a C\$1,128,931,795) [2012: C\$319,300,139 en moneda nacional y US\$39,868,376 en moneda extranjera (equivalentes a C\$961,844,505)].

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

	2013				
	Directores	Ejecutivos	Accionista	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	4,890,766	-	4,890,766
Cartera de créditos	158,088	19,642,055	1,108,851	208,982,139	229,891,133
Provisión para cartera de créditos	(3,162)	(267,378)	(21,592)	(2,268,618)	(2,560,750)
Cartera de créditos, neta	154,926	19,374,677	1,087,259	206,713,521	227,330,383
Depósitos	7,697,151	4,793,094	352,358,353	189,657,367	554,505,965
Ingresos por intereses	71,888	1,294,916	-	14,629,757	15,996,561
Gastos por intereses sobre depósitos	119,926	33,693	4,223,353	2,972,229	7,349,201
Gastos de administración:					
Diets pagadas a la Junta Directiva	7,324,010	-	-	-	7,324,010
Servicios de seguridad	-	-	-	15,369,374	15,369,374
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	9,558,915	9,558,915
Seguros	-	-	-	10,799,388	10,799,388
	<u>7,324,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,727,677</u>	<u>43,051,687</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 se presentan a continuación:

	2012				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionista	Otros	
Inversiones en acciones	-	-	4,490,766	-	4,490,766
Cartera de créditos	105,154	15,470,755	602,432	188,555,930	204,734,271
Provisión para cartera de créditos	(2,103)	(199,889)	(11,847)	(1,904,164)	(2,118,003)
Cartera de créditos, neta	103,051	15,270,866	590,585	186,651,766	202,616,268
Depósitos	6,462,219	3,508,525	152,820,735	152,612,427	315,403,906
Ingresos por intereses	14,372	1,123,775	78,370	15,428,101	16,644,618
Gastos por intereses sobre depósitos	74,876	20,540	2,745,455	2,419,635	5,260,506
Gastos de administración:					
Dietsas pagadas a la Junta Directiva	6,835,507	-	-	-	6,835,507
Servicios de seguridad	-	-	-	13,713,584	13,713,584
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	8,475,129	8,475,129
Seguros	-	-	-	10,223,353	10,223,353
	6,835,507	-	-	32,412,066	39,247,573

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(7) Impuesto sobre la renta

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	428,885,930	362,007,167
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 30)	<u>(34,293,866)</u>	<u>(30,877,791)</u>
Renta gravable	<u>394,592,064</u>	<u>331,129,376</u>
Impuesto sobre la renta (30%)	118,377,619	99,338,813
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	2,601,684	1,774,262
Efecto impositivo de ajustes a la renta gravable del período	-	2,599
Menos:		
Efecto impositivo de ingresos no gravables	<u>(5,453,991)</u>	<u>(5,710,710)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>115,525,312</u>	<u>95,404,964</u>

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

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

De conformidad con el decreto No. 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero 2011, el Banco está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determinará de la siguiente manera:

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto por impuesto sobre la renta del Banco se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable por resultar ésta mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los 4 años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por tanto las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(79,280,054)	(96,910,120)
Intereses pagados	61,319,640	39,177,657
Capitalización de utilidades	60,000,000	100,000,000
Constitución de reserva legal	41,860,013	35,358,662
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	3,391,825	2,845,162

(9) Disponibilidades

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	177,063,063	145,315,352
Documentos al cobro	-	3,325,811
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	47,577,448	260,094,581
Depósitos en instituciones financieras del país	984,549	3,831,656
Otras disponibilidades (Encaje legal BCN)	307,015,452	319,300,139
	<u>532,640,512</u>	<u>731,867,539</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	153,334,191	132,321,285
Documentos al cobro	-	1,966,228
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	51,308,400	23,885,431
Depósitos en instituciones financieras del país	17,995,376	13,469,274
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	488,852,679	337,608,361
Otras disponibilidades [Encaje legal BCN]	1,171,934,997	976,627,089
	<u>1,883,425,643</u>	<u>1,485,877,668</u>
	<u>2,416,066,155</u>	<u>2,217,745,207</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US\$74,087,727 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,876,775,492) y €190,357 (equivalentes a C\$6,650,151) [2012: US\$61,263,865 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,478,021,368) y €246,811 (equivalentes a C\$7,856,298)]. El efectivo depositado en el BCN, se requiere para cumplir con el encaje legal conforme con lo indicado en el inciso 5(c).

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(10) Inversiones en valores, neto

	2013	2012
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento valores del estado y títulos de deuda bancaria		
789 Bonos de Pago por Indemnización (BPI\$) Locales emitidos por el ("MHCP") con tasas que oscilan entre 6.24% y 14% (2012: 6.24% y 14%) con vencimiento entre 2014 y 2024.	915,551,231	993,491,046
529 BPI\$ (Descuento) emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 7.10% y 8.14% (2012: 6.90% y 8.47%) con vencimientos entre 2014 y 2016.	87,108,178	106,363,761
3 Bonos corporativos (CABEI, Banco de crédito del Perú, Banco BTG PACTUAL), con tasas que oscilan entre 3.0564% y 4.0179% (2012: 1.9760% y 4.0179%) con vencimiento hasta 2017 (i).	65,085,849	69,765,505
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	165,274,575	142,782,221
Total inversiones mantenidas al vencimiento	1,233,019,833	1,312,402,533

(i) Con fecha 1 de mayo 2013, el Bono Corporativo Bank Of América fue liquidado por vencimiento hasta un monto de principal de U\$300,000 y con un rendimiento de U\$7,350.

(11) Operaciones con reportos y valores derivados

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

	2013	2012
Activos		
Operaciones de valores con opción a recompra		
1,567 Bonos de Pago por Indemnización (BPI's) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasa de interés anual promedio ponderada 2.49%, con último vencimiento en el 2013.	-	22,027,522
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	-	238,929
	-	22,266,451
Pasivos		
Operaciones de valores con opción a recompra		
Operaciones de reporto opcional con valores del Gobierno Central por un monto de principal de C\$265,983,900 e intereses por C\$960,992.	266,944,892	-
	266,944,892	-

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

Notas a los estados financieros separado

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto

	2013					Total
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogado	Vencidos	Cobro judicial	
Préstamos:						
Personales	2,843,454,404	90,230,433	-	32,594,620	3,695,875	2,969,975,332
Comerciales	1,961,686,342	32,868,799	1,755,453	6,240,609	14,350,865	2,016,902,068
Agrícolas	338,173,023	8,770,942	-	-	-	346,943,965
Ganaderos	15,597,742	-	-	-	-	15,597,742
Industriales	896,243,283	-	-	-	-	896,243,283
Hipotecarios para vivienda	3,082,027,303	18,897,041	-	10,912,950	40,624,324	3,152,461,618
Deudores por tarjetas de crédito	236,396,787	-	-	3,851,243	-	240,248,030
Deudores por venta de bienes a plazo	29,972,151	-	-	-	-	29,972,151
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	-	-	-	-	-	-
Sobregiros contratados	29,040,566	-	-	-	-	29,040,566
Total	9,432,591,601	150,767,215	1,755,453	53,611,242	58,671,064	9,697,396,575
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos				11,820		11,820
Total cartera bruta						97,611,261
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos						9,795,007,836
Cartera de créditos, neto						(209,932,588)
						9,585,075,248

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

Notas a los estados financieros separado

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2012					
	Vigentes	Reestructurados	Vencidos			Total
			Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	2,157,549,076	110,310,768	23,571,916	4,648,072	28,219,988	2,296,079,832
Comerciales	1,733,656,924	17,848,967	2,494,176	14,529,500	17,023,676	1,768,529,567
Agrícolas	379,648,414	3,044,054	-	-	-	382,692,468
Ganaderos	15,511,515	-	-	-	-	15,511,515
Industriales	532,378,295	1,831,560	-	-	-	534,209,855
Hipotecarios para vivienda	2,707,724,982	16,110,310	9,719,112	39,674,401	49,393,513	2,773,228,805
Deudores por tarjetas de crédito	173,909,316	-	3,220,280	-	3,220,280	177,129,596
Deudores por venta de bienes a plazo	17,955,849	-	-	-	-	17,955,849
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	8,991,961	-	-	-	-	8,991,961
Sobregiros contratados	510,322	-	115,158	-	115,158	625,480
Total	7,727,836,654	149,145,659	39,120,642	58,851,973	97,972,615	7,974,954,928
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						83,342,661
Total cartera bruta						8,058,297,589
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos						(204,453,127)
Cartera de créditos, neto						7,853,844,462

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	204,453,127	154,707,869
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (Nota 26)	145,230,099	134,469,984
Ajuste monetario	9,313,118	7,906,064
Menos:		
Disminución de provisión dispensa	(40,301,065)	(26,067,536)
Disminución de provisión genérica	(18,872,267)	-
Disminución de provisión por dispensas	(464,585)	(1,078,900)
Saneamiento de créditos	(86,034,014)	(62,639,192)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 15)	(3,391,825)	(2,845,162)
Saldo al final	<u>209,932,588</u>	<u>204,453,127</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	2013													
	Comercial				Consumo				Hipotecaria				Total	
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto									
A	2,877	3,406,428,281	34,149,656	53,778	3,051,046,437	58,287,716	4,857	3,031,480,048	14,720,640	61,512	9,488,954,766	88,232,181	2,780,511	107,158,012
B	83	41,383,919	608,862	875	39,961,122	1,983,251	26	16,887,140	188,398	984	67,505,236	10,061,634	26,971,236	44,506,582
C	24	9,320,971	543,255	641	44,162,434	8,817,288	14	14,021,821	701,091	679	60,151,644	80,164,019	191,477,975	18,454,613
D	43	12,883,135	4,033,601	1,056	45,098,699	22,503,673	3	2,169,810	433,962	1,102	38,083,602	9,795,007,836	209,932,588	209,932,588
E	49	32,582,606	18,210,270	102	4,256,802	4,256,801	51	43,324,611	22,039,511	202	9,795,007,836	191,477,975	18,454,613	18,454,613
Total cartera clasificada	3,076	3,502,598,912	57,545,644	56,452	3,184,525,494	95,848,729	4,951	3,107,883,430	38,083,602	64,479	9,795,007,836	98,232,181	2,780,511	107,158,012
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3,076	3,502,598,912	57,545,644	56,452	3,184,525,494	95,848,729	4,951	3,107,883,430	38,083,602	64,479	9,795,007,836	98,232,181	2,780,511	107,158,012

Categorías	2012													
	Comercial				Consumo				Hipotecaria				Total	
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto									
A	2,610	2,760,196,279	27,390,519	50,329	2,355,002,455	44,537,258	4,394	2,659,944,486	13,426,856	57,333	7,775,143,220	85,354,633	2,735,087	8,189,095
B	88	56,127,777	810,503	837	37,650,107	1,779,882	17	14,470,198	144,702	942	108,248,082	60,613,138	24,494,420	34,324,618
C	25	12,611,102	756,858	666	33,974,412	6,730,856	16	14,027,624	701,381	707	51,054,531	63,238,618	155,097,853	49,355,274
D	21	16,955,289	7,971,568	980	32,516,875	16,206,379	2	1,582,367	316,473	1,003	8,058,297,589	204,453,127	204,453,127	204,453,127
E	57	16,417,562	8,827,099	411	4,173,982	4,173,982	57	42,647,074	21,323,537	525	63,238,618	8,058,297,589	155,097,853	49,355,274
Total cartera clasificada	2,801	2,862,308,009	45,756,547	53,223	2,463,317,831	73,428,357	4,486	2,732,671,749	35,912,949	60,510	8,058,297,589	8,058,297,589	155,097,853	49,355,274
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2,801	2,862,308,009	45,756,547	53,223	2,463,317,831	73,428,357	4,486	2,732,671,749	35,912,949	60,510	8,058,297,589	8,058,297,589	155,097,853	49,355,274

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

2013			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,877	3,406,428,281	97.3%
B	83	41,383,919	1.2%
C	24	9,320,971	0.3%
D	43	12,883,135	0.4%
E	49	32,582,606	0.9%
	<u>3,076</u>	<u>3,502,598,912</u>	<u>100.0%</u>
2012			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,610	2,760,196,279	96.4%
B	88	56,127,777	2.0%
C	25	12,611,102	0.4%
D	21	16,955,289	0.6%
E	57	16,417,562	0.6%
	<u>2,801</u>	<u>2,862,308,009</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por sector económico

A continuación presentamos un resumen de la distribución del principal de la cartera de créditos por sector económico:

Sector	2013	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	3,152,461,618	32.5%
Personal	2,969,975,332	30.6%
Comercial	2,016,902,068	20.8%
Industrial	896,243,283	9.2%
Agrícola	346,943,965	3.6%
Tarjeta de crédito	240,248,030	2.5%
Compra y venta de bienes	29,972,151	0.3%
Emisión o confirmación de cartas de crédito	29,040,566	0.3%
Ganaderos	15,597,742	0.2%
Sobregiros contratados	11,820	0.0%
	<u>9,697,396,575</u>	<u>100.0%</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Resumen de concentración por sector económico (continuación)

<u>Sector</u>	2012	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	2,773,228,805	34.8%
Personal	2,296,079,832	28.8%
Comercial	1,768,529,567	21.3%
Industrial	534,209,855	7.6%
Agrícola	382,692,468	4.8%
Tarjeta de crédito	177,129,596	2.2%
Compra y venta de bienes	17,955,849	0.2%
Ganaderos	15,511,515	0.2%
Emisión o confirmación de cartas de crédito	8,991,961	0.1%
Sobregiros contratados	625,480	-
	<u>7,974,954,928</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por región

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

<u>Región</u>	2013	
	Saldo	Relación Porcentual
Managua	8,691,162,761	89.6%
Sur	269,400,426	2.8%
Occidente	309,381,169	3.2%
Las Segovias	160,221,685	1.7%
Norte	164,008,316	1.7%
Central	103,222,218	1.0%
	<u>9,697,396,575</u>	<u>100.0%</u>

<u>Región</u>	2012	
	Saldo	Relación Porcentual
Managua	7,216,205,922	90.5%
Sur	212,075,418	2.7%
Occidente	241,419,839	3.0%
Las Segovias	122,996,224	1.5%
Norte	104,132,231	1.3%
Central	78,125,294	1.0%
	<u>7,974,954,928</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida y en cobro judicial por sector

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

<u>Actividad económica</u>	2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	36,290,495	32.3%
Hipotecarios para vivienda	51,537,274	45.9%
Comerciales	20,591,474	18.3%
Deudores por tarjetas de crédito	3,851,243	3.4%
Sobregiros contratados	11,820	0.1%
	<u>112,282,306</u>	<u>100.0%</u>

<u>Actividad económica</u>	2012	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	28,219,988	28.80%
Hipotecarios para vivienda	49,393,513	50.41%
Comerciales	17,023,676	17.38%
Deudores por tarjetas de crédito	3,220,280	3.29%
Sobregiros contratados	115,158	0.12%
	<u>97,972,615</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

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

2013

Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación porcentual	Provisión
1 - 180	1,016	34,634,208	11,631,950	-	3,209,028	3,851,243	11,820	53,338,249	47.50%	21,783,047
181 - 365	36	1,656,287	6,901,369	2,120,857	2,911,333	-	-	13,589,846	12.10%	9,709,737
366 - 730	11	-	8,912,128	-	297,084	-	-	9,209,212	8.20%	4,604,606
Más de 730	46	-	24,091,827	1,665,770	10,387,402	-	-	36,144,999	32.20%	18,072,500
Total	1,109	36,290,495	51,537,274	3,786,627	16,804,847	3,851,243	11,820	112,282,306	100.00%	54,169,890

2012

Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación porcentual	Provisión
1 - 180	965	26,472,360	8,927,695	-	2,265,314	3,220,280	115,158	41,000,807	41.85%	16,643,277
181 - 365	35	1,747,628	10,643,799	-	2,231,574	-	-	14,623,001	14.93%	8,587,715
366 - 730	22	-	6,683,282	-	3,034,030	-	-	9,717,312	9.92%	4,858,656
Más de 730	45	-	23,138,737	1,586,447	7,906,311	-	-	32,631,495	33.30%	16,315,748
Total	1,067	28,219,988	49,393,513	1,586,447	15,437,229	3,220,280	115,158	97,972,615	100.00%	46,405,396

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Situación de la cartera vencida y en cobro judicial

Al 31 de diciembre de 2013 se refleja un ligero incremento en la cartera de préstamos vencidos de C\$14,490,600.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$36,380,122 (2012: el incremento fue de C\$22,690,716). Adicionalmente se registró una provisión genérica voluntaria acumulada por un total de C\$18,454,613 (2012: C\$49,355,274).

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personales	421,527,307	345,674,941
Hipotecarios para vivienda	276,250,813	247,807,604
Comerciales	184,182,500	143,399,177
Tarjeta de crédito	62,897,617	49,541,283
Agrícolas	23,227,204	22,355,869
Industriales	47,707,631	33,345,584
Ganaderos	2,115,222	1,888,586
Sobregiro	100,093	173,268
Venta de bienes a plazo	2,247,212	1,244,169
Total	<u>1,020,255,599</u>	<u>845,430,481</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$86,034,014 (2012: C\$62,639,192). Además, no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 fue de C\$81,615,390 (2012: C\$74,943,332).

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados (continuación)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Líneas de crédito por préstamos no utilizadas (Nota 24)	2,926,929,003	2,308,552,726
Líneas de crédito para sobregiro en cuenta corriente	-	7,625,154
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabiente	541,757,785	494,073,534
Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas	<u>3,468,686,788</u>	<u>2,810,251,414</u>

(13) Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes por financiamiento de seguros	16,510,761	14,215,233
Depósitos en garantía	4,223,905	4,124,814
Anticipos a proveedores	3,269,367	1,857,197
Depósitos judiciales y administrativos	120,000	240,000
Otras comisiones por cobrar	1,159	181,781
Otras	4,014,906	3,506,406
	<u>28,140,098</u>	<u>24,125,431</u>
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(2,304,650)</u>	<u>(2,183,005)</u>
	<u>25,835,448</u>	<u>21,942,426</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	2,183,005	1,591,535
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	919,294	1,239,427
Exceso de provisión	98,990	83,829
Menos:		
Saneamientos	<u>(896,639)</u>	<u>(731,786)</u>
Saldo al final	<u>2,304,650</u>	<u>2,183,005</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(14) Bienes de uso, neto

	2013							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	11,194,160	22,728,999	5,431,558	124,731,949	65,147,099	5,695,109	1,515,790	236,444,664
Adiciones	-	12,578,982	1,929,062	26,036,786	14,494,161	15,652,565	486,899	71,178,455
Retiros	-	-	(1,050,202)	(6,856,177)	(4,832,206)	(18,682,435)	(35,142)	(31,456,162)
Traslado a bienes fuera de uso	(2,596,021)	-	-	-	-	-	-	(2,596,021)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,598,139	35,307,981	6,310,418	143,912,558	74,809,054	2,665,239	1,967,547	273,570,936
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	8,935,856	2,510,151	82,956,594	50,798,235	-	-	145,200,836
Adiciones (Nota 29)	-	1,711,311	1,242,887	16,308,985	10,748,265	-	-	30,011,448
Retiros	-	-	(1,050,202)	(6,837,840)	(4,804,396)	-	-	(12,692,438)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	10,647,167	2,702,836	92,427,739	56,742,104	-	-	162,519,846
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2013	11,194,160	13,793,143	2,921,407	41,775,355	14,348,864	5,695,109	1,515,790	91,243,828
Al 31 de diciembre de 2013	8,598,139	24,660,814	3,607,582	51,484,819	18,066,950	2,665,239	1,967,547	111,051,090

Nota: Con fecha 29 de mayo de 2013 y 29 de agosto el Banco reclasificó terrenos que no están en uso, ubicados en San Marcos y Rivas por un monto de C\$1,081,765 y C\$1,514,256, respectivamente a bienes fuera de uso, por un total de C\$2,596,021.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(14) Bienes de uso, neto

	2012							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2012	11,194,160	20,122,161	4,880,576	110,224,049	58,189,462	28,505	1,144,003	205,782,916
Adiciones	-	290,298	1,322,474	19,167,376	12,303,219	9,574,693	371,787	43,029,847
Retiros	-	-	(771,492)	(4,659,476)	(5,345,582)	(1,591,549)	-	(12,368,099)
Reclasificaciones	-	2,316,540	-	-	-	(2,316,540)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	11,194,160	22,728,999	5,431,558	124,731,949	65,147,099	5,695,109	1,515,790	236,444,664
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2012	-	7,663,922	2,116,704	72,896,575	48,292,058	-	-	130,969,259
Adiciones (Nota 29)	-	1,271,934	1,164,939	14,719,508	7,851,763	-	-	25,008,144
Retiros	-	-	(771,492)	(4,659,489)	(5,345,586)	-	-	(10,776,567)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	8,935,856	2,510,151	82,956,594	50,798,235	-	-	145,200,836
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2012	11,194,160	12,458,239	2,763,872	37,327,474	9,897,404	28,505	1,144,003	74,813,657
Al 31 de diciembre de 2012	11,194,160	13,793,143	2,921,407	41,775,355	14,348,864	5,695,109	1,515,790	91,243,828

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	25,266,794	29,630,530
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(19,534,745)	(23,465,404)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	<u>5,732,049</u>	<u>6,165,126</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	23,465,404	22,423,293
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	4,518,665	6,124,956
Provisión trasladada de la cartera de créditos (Nota 12)	3,391,825	2,845,162
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(3,531,508)	(116,295)
Exceso de provisión	(8,162,099)	(7,769,733)
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(147,542)	(41,979)
Saldo al final	<u>19,534,745</u>	<u>23,465,404</u>

(16) Inversiones permanentes en acciones

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	1,600,000	1,200,000
Inversiones de Nicaragua, S. A.	3,466,506	2,894,766
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	396,000	396,000
	<u>5,462,506</u>	<u>4,490,766</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(16) Inversiones permanentes en acciones (continuación)

Con fecha 15 de febrero 2013, la Bolsa de Valores emitió certificado por 4000 acciones pasando de 12000 a 16000 acciones e incrementando la inversión del Banco en C\$400,000, para un total de C\$1,600,000.

Valuadas por el método de participación

<u>Descripción</u>	<u>Inversiones de Nicaragua, S. A.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Porcentaje de participación	100%	100%
Monto de pérdidas acumuladas	(2,406,393)	(2,510,526)
Utilidad reconocida en el año	571,740	200,774
Porcentaje de votos que posee	100%	100%
Cantidad de acciones comunes poseídas	3,000	3,000

(17) Otros activos, neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	4,610,871	31,902,569
Seguros pagados por anticipado	6,742,373	6,015,353
Mantenimientos pagados por anticipado	3,872,013	3,461,452
Alquileres pagados por anticipado	496,630	478,878
Otros gastos pagados por anticipado	3,504,025	5,691,233
Total gastos pagados por anticipado	<u>19,225,912</u>	<u>47,549,485</u>
(b) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del software	100,146,180	73,951,304
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	59,397,400	48,445,138
Otros cargos diferidos	705,000	705,000
	<u>160,248,580</u>	<u>123,101,442</u>
(ii) Amortización acumulada		
Software	(65,354,845)	(58,360,474)
Mejoras a propiedades en alquiler	(44,513,833)	(38,797,753)
Otros cargos diferidos	(293,750)	(152,750)
	<u>(110,162,428)</u>	<u>(97,310,977)</u>
Total cargos diferidos, neto	<u>50,086,152</u>	<u>25,790,465</u>
Sub total otros activos netos	<u>69,312,064</u>	<u>73,339,950</u>
	Pasan...	

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(17) Otros activos, neto (continuación)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cargos diferidos	... Vienen	69,312,064	73,339,950
(c) Otros activos			
Bienes diversos			
Papelería, útiles y otros materiales		9,094,627	7,670,920
Bienes entregados en alquiler		2,510,012	1,466,234
Bienes fuera de uso		807,304	807,304
Bienes en importación		-	3,131
Otros bienes diversos		2,596,021	-
		<u>15,007,964</u>	<u>9,947,589</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos		<u>(319,024)</u>	<u>(236,881)</u>
		<u>14,688,940</u>	<u>9,710,708</u>
Otros activos, neto		<u>84,001,004</u>	<u>83,050,658</u>

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2013 fue de C\$25,848,412 [2012: C\$27,783,988 (nota 29)].

(18) Obligaciones con el público

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	596,593,382	806,377,706
Ahorro	1,152,541,481	1,239,690,427
A plazo vigentes	108,897,403	111,912,306
A plazo afectados en garantía	8,635,309	12,958,333
	<u>1,866,667,575</u>	<u>2,170,938,772</u>
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	509,086,246	456,780,226
Ahorro	3,916,644,289	3,546,702,387
A plazo vigentes	2,820,491,717	2,048,275,948
A plazo afectados en garantía	350,123,865	355,409,876
	<u>7,596,346,117</u>	<u>6,407,168,437</u>
	<u>9,463,013,692</u>	<u>8,578,107,209</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(18) Obligaciones con el público (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por US\$ 299,628,520 y por €177,941 (C\$7,596,346,117), [2012: US\$265,262,890 y por €237,772 (C\$6,407,168,437)]. Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75% y 8.35% en moneda extranjera 0.5% y 8% en moneda nacional (2012: entre 0.75% y 8.35% en moneda extranjera 1% y 8.5% en moneda nacional) y las de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.65% y 4.5% en moneda extranjera y 0.90% y 3.5% en moneda nacional (2012: entre 0.65% y 4.5% en moneda extranjera y 0.90% y 3.5% en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2014:

<u>Año</u>	<u>Monto (CS)</u>
2014	2,888,089,679
2015	459,431,401
2016	37,800,306
2017	37,077,795
Posterior al 2017*	24,084,566
	<u>3,446,483,747</u>

* Incluye depósitos a plazo del Banco Central de Nicaragua por un monto de C\$158,335,453.

(19) Otras obligaciones con el público

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cheques de gerencia	12,676,147	10,079,467
Cheques certificados	4,840,058	4,474,730
Giros caducados	1,532,486	4,884,288
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	1,911,711	2,882,460
Obligaciones por operaciones de confianza	13,928,538	15,657,667
Obligaciones con casas comerciales (vehículos)	5,232,214	11,155,034
Obligaciones por bonos emitidos (i)	43,366,570	-
Otros	17,607,388	14,267,509
	<u>101,095,112</u>	<u>63,401,155</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	78,781,653	57,023,571
	<u>179,876,765</u>	<u>120,424,726</u>

31 de diciembre de 2013

Notas a los estados financieros separados

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el Banco emitió en el mercado nicaragüense, Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000), bajo la inscripción número 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de US\$1,000 dólares de los Estados Unidos de América, con intereses pagaderos trimestralmente. Estos bonos fueron emitidos en cinco series diferentes contenidas en una primera oferta pública de hasta US\$7,000,000, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas que van de 4.8% a 7%, distribuidas de acuerdo a los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia en Resolución No. 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha captado un total de US\$1,711,942 equivalente a C\$43,366,570 para un valor facial de US\$1,712,000 e intereses a la fecha por US\$4,423 equivalentes a C\$112,051. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad		Valor facial	Fecha de vencimiento	Tasa	2013	
		bonos emitidos	bonos colocados				Dólares	Córdobas
NIBDF00B0013	360 días	1,000	195	US\$ 195,000	16/12/2014	4.80%	US\$ 195,000	C\$ 4,939,701
NIBDF00B0021	720 días	2,500	130	US\$ 130,000	16/12/2015	5.25%	US\$ 130,000	C\$ 3,293,134
NIBDF00B0039	1,080 días	2,000	536	US\$ 536,000	16/12/2016	6.00%	US\$ 536,000	C\$ 13,577,845
NIBDF00B0047	1,440 días	1,000	351	US\$ 351,000	16/12/2017	6.50%	US\$ 350,942	C\$ 8,889,990
NIBDF00B0054	1,800 días	500	500	US\$ 500,000	16/12/2018	7.00%	US\$ 500,000	C\$ 12,665,900
Totales		7,000	1,712	US\$ 1,712,000			US\$ 1,711,942	C\$ 43,366,570
							US\$ 4,423	C\$ 112,051
							US\$ 1,716,365	C\$ 43,478,621

Intereses por pagar sobre emisión de bonos

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(20) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2013	2012
(a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo (Wachovia) Línea de Comercio Exterior US\$		
Préstamos otorgados en el último trimestre del 2012, por US\$3,471,792, que devengan una tasa de interés anual ponderada de 1.76%, con vencimientos en el 2013, y respaldados por la línea de crédito de Wells Fargo por US\$4,000,000.	-	83,758,711
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (“BCIE”)		
Préstamos otorgados entre agosto y octubre de 2013, por US\$5,483,300.00, devengando una tasa de interés ponderada de 3.28% con vencimiento en el 2014. Garantizado con cartera de crédito por C\$147,444,206.	75,572,359	-
(iii) Banco BAC Florida		
Préstamos otorgados durante 2013 con vencimientos en 2014, por un monto de US\$2,849,503, bajo línea de crédito aprobada de BAC Florida US\$3,000,000, con una tasa de interés anual ponderada del 2.71%, garantizado con operaciones de comercio exterior que el Banco realiza con sus clientes.	72,183,051	-
(iv) Bladex (Banco Latinoamericano de Comercio Exterior)		
Préstamos otorgados en el último trimestre de 2013, por un monto de US\$2,823,348 bajo línea de crédito aprobada de Bladex por US\$3,000,000, con una tasa de interés ponderada de 2.76%, con vencimiento en el primer trimestre del 2014.	71,520,481	72,216,300
Pasan...	219,275,891	155,975,011

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
...Vienen	219,275,891	155,975,011
(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
(v) Commerzbank		
Préstamos otorgados en el año 2013, por un monto de US\$5,447,803, bajo línea de garantías de Comercio Exterior del IFC por US\$10,000,000 y línea del BID por US\$5,000,000.00, con una tasa de interés anual ponderada del 2.42% y con vencimientos entre el primer y segundo trimestre del año 2014.	138,002,656	118,214,950
(vi) Banca Popolare Di Sondrio		
Préstamos otorgados en el último trimestre del año 2013, por un monto de US\$2,164,592 bajo línea de garantías de Comercio Exterior del BID por US\$5,000,000 con una tasa de interés anual ponderada del 2.61% y con vencimientos en el primer y segundo trimestre del año 2014.	54,833,014	-
(vii) Deutsche Bank		
Préstamos otorgados en el mes de Diciembre del año 2013, por un monto de US\$6,425,000, bajo línea de garantías de Comercio Exterior del IFC por US\$10,000,000 con una tasa de interés anual ponderada del 2.16% y con vencimientos del año 2014.	162,756,815	57,749,209
Total obligaciones a plazo hasta un año Pasan...	574,868,376	331,939,170

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación) ... Vienen	574,868,376	331,939,170
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año		
(i) Banco Produzcamos [Antes: Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)] Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.46% (2012: 6.41%), con vencimiento entre 2014 y 2024, garantizados con BPI\$ por C\$79,694,135 y con cesión de cartera por un monto total de C\$72,634,718. Monto total de la garantía por C\$152,328,853.	104,985,125	114,458,137
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica ("BCIE") Línea de crédito por US\$25,000,000, con tasa de interés anual ponderada del 3.34% (2012:3.69%), cuyos desembolsos tienen vencimientos entre el 2014 y 2026, garantizados con cartera de créditos por C\$420,020,093.	200,856,652	197,593,756
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones ("CII") Préstamo de US\$5,000,000, que devenga una tasa de interés de Libor (3M) más 4.35%, ó tasa de interés anual ponderada 4.60% con vencimiento en el año 2018, garantizado con cartera de crédito por C\$166,467,620.	107,660,150	-
(iv) International Finance Corporation ("IFC") Préstamo otorgado en dólares por US\$3,000,000, devenga una tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en el año 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$123,204,715 (2012: C\$126,896,659).	53,196,780	65,138,850
Pasan...	<u>1,041,567,083</u>	<u>709,129,913</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
...Vienen	1,041,567,083	709,129,913
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
(iv) International Finance Corporation (“IFC”) (continuación)		
International Finance Corporation (“IFC Pyme”)		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por US\$5,000,000, devengando una tasa de interés anual fija ponderada de 4.56% con vencimiento en el año 2016, garantizado con cartera de créditos por C\$139,791,521 (2012: C\$156,026,018).	87,078,062	116,103,969
(v) Instituto Nicaragüense de Seguridad (“INSS”)		
Préstamo otorgados por US\$27,500,000, (2012: US\$20,000,000) de un total aprobado de US\$40,000,000 (2012: US\$25,000,000), devenga tasa de interés anual fija del 4% a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por C\$641,939,683 (2012: C\$462,076,083).	594,946,567	433,686,859
Total obligaciones hasta un año y mayor de un año de plazo	1,723,591,712	1,258,920,741
(c) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	13,462	-
	1,723,605,174	1,258,920,741
Otras cartas de crédito de Commerzbank	29,040,566	8,991,961
Total obligaciones con instituciones financieras	1,752,645,740	1,267,912,702
Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	9,644,716	7,944,257
Total	1,762,290,456	1,275,856,959

El Banco tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Durante el año 2013, el Banco obtuvo una enmienda al contrato firmado con IFC modificando el límite del índice de monedas extranjeras, pasando de un 85% a un 100%. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco confirma estar en cumplimiento con todos esos requerimientos.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

A continuación se presentan los vencimientos de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a partir del año 2014:

Año	Monto
2014	629,859,514
2015	62,152,340
2016	166,277,364
2017	57,271,783
Posterior al 2017	808,044,173
	1,723,605,174

(21) Obligaciones subordinadas

El 28 de diciembre del 2007, el Banco recibió desembolso de préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (“BCIE”) bajo la modalidad de deuda subordinada por US\$7,000,000 (C\$133,321,000) a un plazo de 10 años con 5 años de gracia. La tasa de interés pactada es Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente más 450 puntos básicos y pagadero trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluyendo intereses es de US\$5,605,825 (C\$142,005,639) [2012: US\$7,009,225 (C\$169,101,050)].

(22) Otras cuentas por pagar

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

	2013	2012
Impuestos y retenciones por pagar	19,970,447	15,608,955
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros S. A.	7,233,876	6,094,161
Aportaciones laborales retenidas por pagar	957,356	854,913
Cuentas por pagar VISA	935,402	858,337
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	73,445	93,719
Renta con opción a compra	3,964	1,034
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	11,112,896	13,587,940
	40,287,386	37,099,059

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(23) Otros pasivos y provisiones

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

	2013	2012
(i) Provisiones		
Indemnización	63,191,918	53,892,095
Vacaciones	4,481,155	3,773,409
Treceavo mes	1,607,842	1,390,177
Sub-total de provisión para beneficios a empleados	69,280,915	59,055,681
Otras provisiones	12,642,174	13,726,726
Aportaciones patronales por pagar	2,725,682	2,458,556
Sub-total provisiones	84,648,771	75,240,963
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	13,194,769	12,281,415
Comisiones financieras anticipadas	17,170,354	15,432,245
Sub-total ingresos diferidos	30,365,123	27,713,660
Provisión para créditos contingentes	432,327	452,862
Total otros pasivos y provisiones	115,446,221	103,407,485

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

	2013	2012
Saldo al inicio	59,055,681	46,032,510
Provisiones generadas en el año	45,098,936	38,410,771
Provisiones utilizadas en el año	(34,873,702)	(25,387,600)
Saldo al final	69,280,915	59,055,681

(24) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2013	2012
Garantías por créditos	14,975,137,460	13,124,442,190
Líneas de créditos por préstamos	2,926,929,003	2,308,552,726
Principal e intereses saneados	2,329,387,664	1,979,654,682
Cartera e inversiones dadas en garantía	2,106,855,281	1,298,943,152
Títulos en garantía por créditos	375,280,636	985,762,094
Otras	2,361,707,041	1,866,983,562
	25,075,297,085	21,564,338,406

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(24) Compromisos y contingencias (continuación)

(b) Arrendamientos operativos

Algunos edificios utilizados por el Banco para las oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El gasto por arrendamiento operativo durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, fue de C\$41,458,393 (2012: C\$32,739,673). Los gastos de arrendamiento del Banco, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

Año	Monto
2014	42,542,592
2015	45,079,567
2016	47,787,094
2017	50,667,263
2018	53,740,062
	239,816,578

(25) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2013, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$77,539,288 (2012: C\$67,542,814) como parte de los resultados del período.

(26) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	2013	2012
Recuperaciones de créditos saneados	64,849,084	68,009,969
Disminución de provisión para cartera de créditos	40,301,065	26,067,536
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	298,821	248,728
Disminución de provisión para créditos contingentes	573,340	558,211
	106,022,310	94,884,444
Constitución de provisión para cartera de créditos	(145,230,099)	(134,469,984)
Saneamiento de intereses y comisiones	(22,440,254)	(19,849,193)
Deterioro de inversiones financieras	-	(229,234)
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	(919,294)	(1,239,427)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(538,265)	(776,463)
	(169,127,912)	(156,564,301)
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(63,105,602)	(61,679,857)

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(27) Ingresos operativos diversos, netos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
a) Ingresos operativos diversos, netos		
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>121,496,836</u>	<u>86,088,149</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	14,293,247	14,261,746
Comisiones por cheques certificados	282,402	351,557
Comisiones por giros y transferencias locales	297,372	405,977
Comisiones por venta de cheques de gerencia	241,313	227,839
Comisiones varias por servicios bancarios	<u>3,976,459</u>	<u>4,146,657</u>
	<u>19,090,793</u>	<u>19,393,776</u>
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	3,427,400	2,646,625
Comisiones por adelantos de efectivo	5,017,940	2,962,467
Cargos por servicios	-	31,568
Otras comisiones por tarjetas de crédito	<u>24,056,140</u>	<u>18,361,243</u>
	<u>32,501,480</u>	<u>24,001,903</u>
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	2,386,203	2,560,435
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	6,284,585	5,695,288
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	1,099,267	1,067,840
Comisiones por servicios públicos	885,540	971,604
Comisiones por cheques sin fondos	751,280	780,110
Comisiones por girar cheques adicionales	<u>114,953</u>	<u>184,956</u>
	<u>11,521,828</u>	<u>11,260,233</u>
Pasan...	<u>184,610,937</u>	<u>140,744,061</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(27) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
a) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)		
...Vienen	184,610,937	140,744,061
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	4,784,031	5,468,564
Comisiones por tarjetas de débito	11,727,929	11,260,379
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	9,865,245	8,244,930
	<u>26,377,205</u>	<u>24,973,873</u>
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones por seguros	-	2,673
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	4,307,187	4,887,224
Otras comisiones sobre cartera de créditos	37,773,278	33,263,919
	<u>42,080,465</u>	<u>38,153,816</u>
(vii) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	49,153,400	47,940,160
Ingresos por otros activos	16,786,971	20,232,384
	<u>65,940,371</u>	<u>68,172,544</u>
Total ingresos operativos diversos	<u>319,008,978</u>	<u>272,044,294</u>
b) Gastos operativos diversos		
Operativos diversos	22,441,328	21,406,870
Operaciones de cambio y arbitraje	65,822,794	33,556,783
Recuperación de créditos	16,340,054	16,573,437
Procesamiento de datos ATH	17,251,812	14,249,382
Comisiones por corresponsalía	3,600,191	3,400,560
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	4,518,665	7,094,605
Certificado trimestral	3,700,476	3,405,222
Operativos de tarjetas	829,993	1,607,865
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	846,325	876,551
Comisiones por servicios bursátiles	328,489	200,638
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	967,386	1,194,228
Depreciación de bienes entregados en alquiler	21,322	101,589
Otros	9,476,866	8,006,675
Total de gastos operativos diversos	<u>146,145,701</u>	<u>111,674,405</u>
Ingresos operativos diversos, neto	<u>172,863,277</u>	<u>160,369,889</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(28) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
Dividendos pagados	637,505	360,000
Inversiones de Nicaragua, S. A.		
Participación sobre resultados 2013	571,740	200,774
Central Nicaragüense de Valores, S. A.		
Traspaso de acciones a favor del Banco	17,264	30,250
	<u>1,226,509</u>	<u>591,024</u>

(29) Gastos de administración

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios al personal	299,602,331	273,832,539
Arrendamientos operativos y otros	42,664,193	33,680,671
Publicidad y relaciones públicas	38,530,509	37,991,973
Depreciación (Nota 14)	30,011,448	25,008,144
Honorarios profesionales y asistencia técnica	26,501,242	33,605,493
Amortización	25,848,412	27,783,988
Reparaciones y mantenimiento	25,187,807	23,421,244
Energía y agua	23,181,534	21,509,343
Comunicaciones	23,024,625	21,044,328
Seguridad	14,814,114	13,225,362
Seguros y fianzas	10,799,388	10,223,353
Traslado de efectivo y valores	9,558,915	8,475,129
Servicios contratados	7,519,812	6,618,808
Papejería y útiles de oficina	7,438,088	6,735,181
Combustible y lubricantes	7,394,167	5,921,817
Dietas de Junta Directiva	7,324,010	6,835,507
Legales	3,243,365	2,799,258
Correo	990,736	887,141
Pasajes y traslados	698,425	563,315
Otros (saldos menores a C\$2 millones)	21,262,646	21,049,935
	<u>625,595,767</u>	<u>581,212,529</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante 2013 fue de 909 (2012: 879).

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(30) Contribuciones por leyes especiales

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	11,722,238	11,131,510
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	22,571,628	19,746,281
	<u>34,293,866</u>	<u>30,877,791</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo No. 29 de 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 el 1.3 por millar del total de activos.
- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme a lo establecido en los artículos 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(31) Capital social y dividendos

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

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social autorizado es de C\$760,000,000, compuesto por 152,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una, a través de una capitalización por C\$60,000,000 provenientes de utilidades acumuladas, aprobada por la Junta General de Accionistas el 20 de marzo 2013 y autorizada por la Superintendencia el 9 de mayo de 2013; (2012: C\$700,000,000, compuesto por 140,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una).

Distribución de dividendos

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, el Banco recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$73,144,800 (2012: dividendos decretados y pagados por C\$77,492,667) provenientes de utilidades de períodos anteriores.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo la Ley N°561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros. 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 capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua según la resolución - SIBOIF-712-1-ENE25-2012, es de C\$270,000,000.

(ii) Distribución de dividendos

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior y si no hay objeción por parte de la Superintendencia.

(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 BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera, es en ambos casos, del 12% diario y del 15% catorcena para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco confirma estar 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 de Bancos vigentes y las normas prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan el 30% de la base de cálculo de capital.
- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupo 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.

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 Banco. La Administración manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(33) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2013	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	2,416,066,155	2,416,066,155
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	1,233,019,833	1,264,111,290
Cartera de créditos, bruta	9,697,396,575	9,559,208,154
Total activos	<u>13,346,482,563</u>	<u>13,239,385,599</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	9,506,380,261	9,598,906,676
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,752,645,741	1,776,335,741
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	166,910,724	170,155,584
Obligaciones subordinadas	141,858,080	139,185,021
Total pasivo	<u>11,567,794,806</u>	<u>11,684,583,022</u>
	2012	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	2,217,745,207	2,217,745,207
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	1,334,668,984	1,374,012,865
Cartera de créditos, bruta	7,974,954,927	7,840,127,523
Total activos	<u>11,527,369,118</u>	<u>11,431,885,595</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	8,578,107,209	8,611,988,635
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,267,912,701	1,254,063,064
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	205,616,971	210,294,391
Obligaciones subordinadas	168,878,500	164,370,011
Total pasivo	<u>10,220,515,381</u>	<u>10,240,716,101</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

(b) Inversiones en valores

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

(c) Inversiones en acciones

El Banco compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, no siendo factibles otros métodos de valoración.

(d) 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 la Superintendencia para determinar su valor razonable.

(e) Obligaciones con instituciones financieras

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

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

(e) Obligaciones con instituciones financieras (continuación)

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 de estos instrumentos financieros.

(34) Hechos subsecuentes

a) Norma sobre Actualización de Capital Social

Con fecha 19 de febrero de 2014, la Superintendencia promulgó la Norma sobre Actualización de Capital Social de las Entidades Bancarias mediante resolución CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014, actualizando el capital social mínimo requerido a trescientos millones de córdobas (C\$300,000,000), para los bancos nacionales o sucursales de bancos extranjeros. Para las instituciones que a la entrada en vigencia de dicha norma, tengan un capital mínimo, suscrito y pagado por debajo del establecido en el artículo número 1 (uno) de esta resolución, deberán tenerlo pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco confirma estar en cumplimiento con el capital social suscrito y pagado requerido en esta actualización.

b) Reforma al Seguro Social

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social en el que se modificó el decreto No. 975 “Reglamento General al Seguro Social” y se indica un incremento en el monto máximo para la retención a los empleados, considerando como monto máximo de C\$54,964 y a partir del 1 de enero de 2015 C\$74,410 e incremento del 1% al aporte patronal de forma gradual a partir de enero 2014 hasta el 2017, de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Porcentaje</u>
2014	17%
2015	18%
2016	18.5%
2017	19%

A partir del 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustará el salario objeto de cotización máximo, aplicando la variación anual del salario promedio de los asegurados.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(35) Balance de situación separado antes y después de ajustes

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades	2,416,066,155	-	-	2,416,066,155
Inversiones en valores, neto	1,233,019,833	-	-	1,233,019,833
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-
Créditos vigentes	9,432,591,601	-	-	9,432,591,601
Créditos prorrogados	1,755,453	-	-	1,755,453
Créditos reestructurados	150,767,215	-	-	150,767,215
Créditos vencidos	53,611,242	-	-	53,611,242
Créditos en cobro judicial	58,671,064	-	-	58,671,064
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	97,611,261	-	-	97,611,261
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(209,932,588)	-	-	(209,932,588)
Cartera de créditos, neta	9,585,075,248	-	-	9,585,075,248
Otras cuentas por cobrar, neto	25,835,448	-	-	25,835,448
Bienes de uso, neto	111,051,090	-	-	111,051,090
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	5,732,049	-	-	5,732,049
Inversiones permanentes en acciones, neto	4,890,766	571,740	-	5,462,506
Otros activos, neto	84,001,004	-	-	84,001,004
Total de activos	13,465,671,593	571,740	-	13,466,243,333
Pasivo				
Obligaciones con el público	9,463,013,692	-	-	9,463,013,692
Otras obligaciones	179,876,765	-	-	179,876,765
Total otras obligaciones y cargos financieros por pagar con el público	9,642,890,457	-	-	9,642,890,457
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	105,361,715	-	-	105,361,715
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	202,255,804	-	-	202,255,804
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,454,672,937	-	-	1,454,672,937
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,762,290,456	-	-	1,762,290,456
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	168,254,935	-	-	168,254,935
Operaciones con valores y derivados	266,944,892	-	-	266,944,892
Otras cuentas por pagar	40,115,864	-	171,522	40,287,386
Otros pasivos y provisiones	115,446,221	-	-	115,446,221
Obligaciones subordinadas	142,005,639	-	-	142,005,639
Total de pasivos	12,137,948,464	-	171,522	12,138,119,986
Patrimonio				
Capital social pagado	760,000,000	-	-	760,000,000
Reservas patrimoniales	199,302,018	-	41,860,013	241,162,031
Resultados acumulados	368,421,111	41,860,013	400,218	326,961,316
Total patrimonio de los accionistas	1,327,723,129	-	-	1,328,123,347
Total pasivo y patrimonio	13,465,671,593	41,860,013	42,431,753	13,466,243,333
Cuentas contingentes	592,446,735			592,446,735
Cuentas de orden	25,075,297,085			25,075,297,085

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2013

(36) Estado de resultados separado antes y después de ajustes

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	2,423,823	-	-	2,423,823
Ingresos financieros por inversiones en valores	98,365,466	-	-	98,365,466
Ingresos financieros por cartera de créditos	1,020,255,599	-	-	1,020,255,599
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	248,351	-	-	248,351
Otros ingresos financieros	6,123,571	-	-	6,123,571
Total ingresos financieros	1,127,416,810	-	-	1,127,416,810
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con el público	(188,537,864)	-	-	(188,537,864)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(62,333,528)	-	-	(62,333,528)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(7,601,515)	-	-	(7,601,515)
Otros gastos financieros	(1,140,965)	-	-	(1,140,965)
	(1,844,713)	-	-	(1,844,713)
Total gastos financieros	(261,458,585)	-	-	(261,458,585)
Margen financiero antes de ajustes monetarios	865,958,225	-	-	865,958,225
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	77,539,288	-	-	77,539,288
Margen financiero bruto	943,497,513	-	-	943,497,513
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(63,105,602)	-	-	(63,105,602)
Margen financiero, neto	880,391,911	-	-	880,391,911
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	172,863,277	-	-	172,863,277
Resultados operativos bruto	1,053,255,188	-	-	1,053,255,188
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	654,769	571,740	-	1,226,509
Gastos de administración	(625,595,767)	-	-	(625,595,767)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y por leyes especiales	428,314,190	571,740	-	428,885,930
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(34,293,866)	-	-	(34,293,866)
Gasto por impuesto sobre la renta	(115,353,790)	(171,522)	-	(115,525,312)
Resultados del período	278,666,534	400,218	-	279,066,752

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2013

Notas a los estados financieros separados

(37) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 1			
1802	Inversiones en acciones (INVERNIC)	571,740	
5401	Participación en resultados de subsidiaria y asociadas		571,740
	Ajuste por utilidad generada en subsidiaria al 31 de diciembre de 2013, no registrada por el Banco.	571,740	571,740
Ajuste N° 2			
6506	Gasto de impuesto sobre la renta	171,522	
2503	Impuesto por pagar		171,522
	Ajuste por complemento de impuesto sobre la renta por aplicación de ingresos por participación en resultados de subsidiaria no registrado por el Banco.	171,522	171,522
Reclasificación N° 1			
4601	Resultados acumulados periodos anteriores disponibles	41,860,013	
4501	Reservas Patrimoniales		41,860,013
	Traslado a reserva legal del 15% de la utilidad neta del año, conforme lo establecido en la Ley 561, artículo 21.	41,860,013	41,860,013