

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

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

	<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 2014, 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 de 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.





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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera no consolidada del Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre de 2014, 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

27 de febrero de 2015
Managua, Nicaragua

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

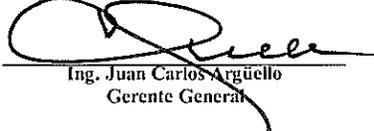
Balance de situación separado

Al 31 de diciembre de 2014

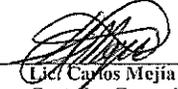
(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		144,031,577	177,063,063
Banco Central de Nicaragua		154,745,578	47,577,448
Depósitos en instituciones financieras del país		22,425,908	984,549
Otras disponibilidades		331,085,079	307,015,452
Moneda extranjera			
Caja		155,306,838	153,334,191
Banco Central de Nicaragua		125,198,070	51,308,400
Depósitos en instituciones financieras del país		166,161,606	17,995,376
Depósitos en instituciones financieras del exterior		711,400,750	488,852,679
Otras disponibilidades		1,399,552,056	1,171,934,997
	9	3,209,907,462	2,416,066,155
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponible para la venta		132,271,584	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		986,445,831	1,233,019,833
	10	1,118,717,415	1,233,019,833
Operaciones con reportos y valores derivados			
	11	140,011,835	-
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		11,423,353,891	9,432,591,601
Créditos prorrogados		412,472	1,755,453
Créditos reestructurados		143,289,226	150,767,215
Créditos vencidos		91,347,079	53,611,242
Créditos en cobro judicial		69,132,097	58,671,064
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		119,317,467	97,611,261
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(261,577,132)	(209,932,588)
	12	11,585,275,100	9,585,075,248
Otras cuentas por cobrar, neto			
	13	32,716,942	25,835,448
Bienes de uso, neto			
	14	141,842,080	111,051,090
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto			
	15	12,009,513	5,732,049
Inversiones permanentes en acciones			
	16	7,035,760	5,462,506
Otros activos, neto			
	17	127,623,043	84,001,004
Total activos		16,375,139,150	13,466,243,333
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		624,258,142	596,593,382
Depósitos de ahorro		1,260,876,079	1,152,541,481
Depósitos a plazo		168,701,514	117,532,712
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		531,287,586	509,086,246
Depósitos de ahorro		4,553,058,828	3,916,644,289
Depósitos a plazo		3,644,431,495	3,170,615,582
	18	10,782,613,644	9,463,013,692
Otras obligaciones con el público			
	19	461,680,735	179,876,765
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos			
	20	2,811,261,274	1,762,290,456
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua			
		106,142,601	168,254,935
Operaciones con valores y derivados			
	11	-	266,944,892
Otras cuentas por pagar			
	22	54,675,404	40,287,386
Otros pasivos y provisiones			
	23	135,978,261	115,446,221
Obligaciones subordinadas			
	21	516,855,262	142,005,639
Total pasivos		14,869,207,181	12,138,119,986
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	31	830,000,000	760,000,000
Reservas patrimoniales		280,391,328	241,162,031
Resultados acumulados		395,540,641	326,961,316
Total patrimonio		1,505,931,969	1,328,123,347
Total pasivos y patrimonio		16,375,139,150	13,466,243,333
Cuentas contingentes			
	4 (a) (ii)	828,528,949	592,446,735
Cuentas de orden			
	24 (a)	30,867,987,626	25,075,297,085

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.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

Estado de resultados separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,268,993	2,423,823
Ingresos financieros por inversiones en valores		84,121,036	98,365,466
Ingresos financieros por cartera de créditos	12	1,256,274,981	1,020,255,599
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		262,919	248,351
Otros ingresos financieros		6,745,310	6,123,571
Total ingresos financieros		<u>1,349,673,239</u>	<u>1,127,416,810</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(245,717,630)	(188,537,864)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(72,788,602)	(62,333,528)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(20,764,867)	(7,601,515)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(1,366,924)	(1,140,965)
Otros gastos financieros		(3,316,346)	(1,844,713)
Total gastos financieros		<u>(343,954,369)</u>	<u>(261,458,585)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		1,005,718,870	865,958,225
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	98,759,297	77,539,288
Margen financiero bruto		1,104,478,167	943,497,513
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	(162,619,564)	(63,105,602)
Margen financiero, neto		941,858,603	880,391,911
Ingresos operativos diversos, neto	27	206,133,937	172,863,277
Resultado operativo bruto		1,147,992,540	1,053,255,188
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	28	1,817,828	1,226,509
Gastos de administración	29	(739,958,547)	(625,595,767)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		409,851,821	428,885,930
Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)	30	(37,881,519)	(34,293,866)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(110,441,654)	(115,525,312)
Resultados del período		<u>261,528,648</u>	<u>279,066,752</u>

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.



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Lic. Leonel José Quirós
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

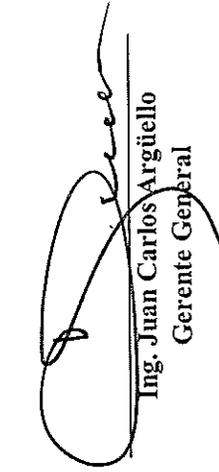
Estado de cambios en el patrimonio separado

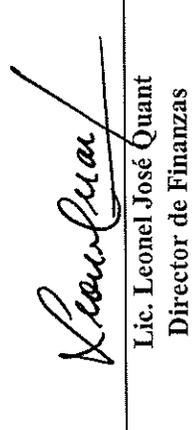
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 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		-	41,860,013	(41,860,013)	-
Capitalización de utilidades		60,000,000	-	(60,000,000)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2013		760,000,000	241,162,031	326,961,316	1,328,123,347
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Dividendos pagados	31	-	-	(83,720,026)	(83,720,026)
Resultados del período		-	-	261,528,648	261,528,648
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	39,229,297	(39,229,297)	-
Capitalización de utilidades		70,000,000	-	(70,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		830,000,000	280,391,328	395,540,641	1,505,931,969

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.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

Estado de flujos de efectivo separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		261,528,648	279,066,752
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12	215,081,915	145,230,099
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	1,045,550	919,294
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	15	2,892,619	4,518,665
Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria	8	8,699,602	
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		16,276,960	7,760,830
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		87,291,665	66,755,868
Depreciaciones y amortizaciones	29	71,737,306	55,859,860
Baja de bienes de uso	14	7,678,177	18,763,724
Traslado de bienes de uso	14	-	2,596,021
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		67,699,466	55,296,940
Gasto de impuesto sobre la renta	7	110,441,654	115,525,312
Variación neta en			
Otras cuentas por cobrar		(7,927,044)	(4,014,668)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(21,706,206)	(14,268,600)
Bienes recibidos en recuperación de créditos		(4,634,700)	4,363,736
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		53,869,521	(225,903)
Otros activos		(83,467,044)	(36,617,470)
Otras cuentas por pagar		15,584,514	(1,258,634)
Otras obligaciones con el público		258,608,090	37,693,956
Beneficio a empleados		19,037,155	16,477,415
Otros pasivos		(30,153,473)	(38,146,606)
Intereses pagados	8	(77,461,828)	(61,319,640)
Impuestos pagados		(96,559,554)	(79,108,532)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		23,195,880	21,758,082
Ingresos diferidos		7,870,160	1,738,109
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>906,629,033</u>	<u>599,364,610</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		(2,068,077,093)	(1,862,192,286)
Compra de cartera hipotecaria	8	(125,498,467)	
Variación neta de inversiones en valores		(208,656,989)	390,686,397
Variación neta en operaciones con reportos y derivados		(140,011,835)	(22,266,451)
Adquisiciones de bienes de uso	14	(74,325,112)	(71,178,455)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,616,569,496)</u>	<u>(1,564,950,795)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,319,599,952	884,906,483
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(62,112,334)	(38,698,639)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		2,709,424,125	1,784,480,156
Pago de financiamientos recibidos		(1,752,730,436)	(1,366,502,985)
Dividendos pagados		(83,720,026)	(73,144,800)
Obligaciones subordinadas		373,320,489	(27,133,082)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,503,781,770</u>	<u>1,163,907,133</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		793,841,307	198,320,948
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,416,066,155	2,217,745,207
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>3,209,907,462</u>	<u>2,416,066,155</u>

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.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

El Banco de Finanzas, S. A. (el Banco) es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios y la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento. Siendo un banco comercial del sector privado se encuentra regulado por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). El Banco es una subsidiaria 100 % del Grupo BDF, S. A., con domicilio en la República de Panamá.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia. Estos estados financieros se presentan separados de su subsidiaria Inversiones de Nicaragua, S. A. Esta inversión en su subsidiaria es contabilizada 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 27 de febrero de 2015.

(b) Base de medición

Los estados financieros separados se preparan sobre la base del 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 2014

(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 2014, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 26.5984 (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y 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 créditos
- 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 2014

(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 en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

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

(b) Equivalentes de efectivo

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 solo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. En caso que detecte deterioro en la inversión, el 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 2014

(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 de menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN). En el caso de que el valor del mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

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 la Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en la Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en 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 la 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 2014

(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 valúan 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 fija, 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 rendimientos) 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 2014

(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 separados 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 eliminan y se reconocen 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 los resultados 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 2014

(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. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del período.

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

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

(e) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método 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 treinta y un (31) días este crédito se clasifica como vencido y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para intereses de cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos con base en el método de efectivo.

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por 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 con 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 2014

(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 822/2012, del 17 diciembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, 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 con lo establecido en la normativa aplicable.

Mitigantes de riesgo (garantías reales)

Para los créditos comerciales e hipotecarios para vivienda que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, el 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, con excepción a los créditos de consumo.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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 con base en 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 2014

(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 este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

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 %
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 %
más de 180 días	E	100 %

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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 la resolución n.º CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 «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 de treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) y clasificados en la categoría «A», se les asignará un porcentaje de cero (0 %) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

(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 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) 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 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 %
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 %

(k) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. 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 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) 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 equipos	5
Equipos de computación	3

(l) Inversiones permanentes en acciones

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

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

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

(n) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El 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 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(o) Reserva patrimonial

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

(p) 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.

(q) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense establece el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización 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 del Banco.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) 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 (10) 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
- (e) Riesgo tecnológico

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 por la 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 2014

(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) Riesgo de crédito

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 2014, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas fue de 14.49 % (2013: 16.09 %).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas		
Cartera total	283,963,906	229,906,059
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	282,859,862	201,582,684
Unidades de interés n.º 2	1,104,044	28,323,375

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

i) Riesgo de crédito (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 del Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser el 30 % de la base de cálculo de capital del Banco.

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2014, no existen grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30 % de la base de cálculo de capital del Banco:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Grupos vinculados		
Cartera total	<u>1,492,569,274</u>	<u>1,338,324,876</u>
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	<u>1,491,890,341</u>	<u>1,275,367,457</u>
Unidades de interés n.º 2	<u>678,933</u>	<u>62,957,419</u>

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

Si 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 2014 y 2013, 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 2014

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabientes	745,743,776	541,757,785
Garantías de cumplimiento	69,928,110	37,437,650
Cartas de crédito	9,030,822	6,967,669
Avales	3,826,241	6,283,631
	<u>828,528,949</u>	<u>592,446,735</u>

Líneas de créditos 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 de cumplimiento

Las garantías bancarias de cumplimiento se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes del Banco. Estas garantías representan 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.

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.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

ii) Cuentas contingentes (continuación)

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 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.

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:

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Concepto	Banda 0 a 30 días		Banda de 0 a 90 días	
	2014	2013	2014	2013
Suma de (descalces) (miles)	(251,601)	(1,265,380)	(543,158)	(1,419,058)
Base de cálculo (miles)	1,959,068	1,428,387	1,959,068	1,428,387
Suma de descalces/base de cálculo	<u>(0.128)</u>	<u>(0.886)</u>	<u>(0.277)</u>	<u>(0.993)</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 el análisis de series de datos históricas, tomando como base los saldos de depósitos del Banco con frecuencia diaria desde el 2005 con un margen de error del 5 %.

La Gerencia de Riesgo 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 con base en el 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.

De conformidad con la resolución n.º 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.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

i) Encaje legal (continuación)

Para el 31 de diciembre de 2014, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo es de 24.33 % en córdobas y 16.56 % en dólares de los Estados Unidos de América (2013: 28.58 % en córdobas y 16.46 % en dólares). A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Último trimestre calendario presentado en miles			
	2014		2013	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	561,494	56,055	713,378	48,522
Promedio mínimo requerido	346,305	50,791	373,016	44,199
Excedente	215,189	5,264	340,362	4,323

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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	2014							
	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	3,209,907	-	-	-	-	-	3,209,907	3,209,907
Inversiones disponibles para la venta	112,431	-	-	-	-	-	112,431	112,431
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	247,662	-	947,344	-	247,662
Operaciones con valores y derivados	133,145	-	6,898	-	-	-	140,043	140,043
Cartera de créditos, neto	171,957	222,102	61,643	1,352,931	1,238,518	12,853,111	455,702	1,808,633
Otras cuentas por cobrar, neto	35,994	-	-	-	-	-	35,994	35,994
Total activo	3,663,434	222,102	68,541	1,600,593	1,238,518	13,800,455	3,954,077	5,554,670
(B) Pasivo								
Depósitos a la vista	1,155,546	-	-	-	-	-	1,155,546	1,155,546
Depósitos de ahorro	1,453,484	145,348	145,348	581,393	581,393	2,906,967	1,744,180	2,325,573
Depósitos a plazo	62,082	73,141	90,889	777,845	832,910	2,202,695	226,112	1,003,957
Otros depósitos del público	1,336	-	-	-	-	-	1,336	1,336
Otras obligaciones	63,576	-	278	4,212	4,489	340,240	63,854	68,066
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	28,431	113,466	63,934	503,689	490,147	1,859,099	205,831	709,520
Obligaciones con el BCN	434	43	476	1,038	1,471	109,508	953	1,991
Otras cuentas por pagar	54,875	228	427	1,709	2,564	5,128	55,530	57,239
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,613	24,796	655,633	-	10,613
Obligaciones contingentes	747,889	2,854	1,593	11,651	29,730	34,812	752,336	763,987
Total pasivo	3,567,653	335,080	302,945	1,892,150	1,967,500	8,114,082	4,205,678	6,097,828
(C) Calce / (Descalce) (A) - (B)	95,781	(112,978)	(234,404)	(291,557)	(728,982)	5,686,373	(251,601)	(543,158)
(D) Base de cálculo de capital							1,959,068	1,959,068
Límite (C) / (D)							(0.128)	(0.277)

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11 y lo indicado en los artículos n.º 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOH-5211-1-FEB1-2008.

Activos pignoralos o dados en garantía	433,050
Inversiones dadas en garantía	2,133,321
Carteras dadas en garantía	

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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	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 (+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (+II+III+IV)
(A) Activo								
Disponibilidades	2,416,066	-	-	-	-	-	2,416,066	2,416,066
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	309	-	342,092	-	1,168,433	309	342,401
Cartera de créditos, neto	127,216	182,269	53,934	1,176,973	1,136,329	10,495,899	363,419	1,540,392
Otras cuentas por cobrar, neto	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 BCN	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							1,428,387	1,428,387
Límite (C) / (D)							(0.886)	(0.993)
Activos pignoralos 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 n.º 11 y lo indicado en los artículos n.º 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-FEB 1-2008.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

iii) Calce de moneda

	2014			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos				
Disponibilidades	-	2,547,430,561	10,188,759	2,557,619,320
Inversiones en valores, neto	1,049,979,254	68,738,161	-	1,118,717,415
Operaciones con valores y derivados	-	140,011,835	-	140,011,835
Cartera de créditos, neto	514,980,837	11,069,734,245	-	11,584,715,082
Otras cuentas por cobrar, neto	-	30,723,645	-	30,723,645
Total de activos	1,564,960,091	13,856,638,447	10,188,759	15,431,787,297
Pasivos				
Obligaciones con el público	889,735,931	9,161,979,073	9,954,458	10,061,669,462
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	2,811,261,274	-	2,811,261,274
Obligaciones con el BCN	106,142,601	-	-	106,142,601
Operaciones de recompra de valores	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	34,826,821	-	34,826,821
Otros pasivos y provisiones	-	14,798,473	-	14,798,473
Obligaciones subordinadas	-	516,855,262	-	516,855,262
Total de pasivos	995,878,532	12,539,720,903	9,954,458	13,545,553,893
Calce (descalce) de moneda	569,081,559	1,316,917,544	234,301	1,886,233,404
Monto notional de activos por riesgo cambiario	1,886,233,404			

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

iii) Calce de moneda (continuación)

	2013				
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$		Moneda extranjera USD (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 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 nacional de activos por riesgo cambiario	1,845,734,483				

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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 ALCO. El ALCO es, responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgo, bajo los lineamientos del Comité de Riesgo y Tecnología. La Gerencia de Riesgo debe proponer al Comité de Riesgo y Tecnología y a la Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del 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 al 31 de diciembre de 2014 fue del 99 %. En el año 2014 se realizaron reevaluaciones de riesgos operativos, se cuenta con 231 riesgos operativos, de los cuáles 143 riesgos pertenecen a los procesos críticos y se encuentran segmentados en 9 % altos, 28% medios, 21% bajos y 42 % muy bajos. Se definieron planes de mitigación de los cuáles existen 11 planes en proceso con un avance del 77 %.

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 Unidad de Auditoría Interna.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

En el año 2014 se capacitaron en el tema de gestión de riesgo operativo a 924 colaboradores y en temas de continuidad de negocios a 596 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 98 % de avance.

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

(e) Riesgo tecnológico

De acuerdo a la 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 2014 era de C\$ 300,000,000 según la resolución SIBOIF-822-1-FEBE19-2014 (2013: C\$ 270,000,000).

(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 la 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 2014

(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, se reformaron los artículos n.º 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial n.º 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 reformó el artículo n.º 4 de la Norma de reforma CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en la Gaceta Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011.

La resolución CD-SIBOIF-838-2-JUN11-2014, emitida por la Superintendencia reformó el artículo n.º 6 de la Norma de reforma CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en la Gaceta Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011.

	Cifras en miles	
	2014	2013
Disponibilidades	98,704	96,341
Inversiones en valores, netos	19,283	11,885
Cartera de créditos, neto	11,322,578	9,335,688
Otras cuentas por cobrar, neto	32,717	25,835
Bienes de uso, neto	141,842	111,051
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	12,010	5,732
Inversiones permanentes en acciones	7,036	4,891
Otros activos, neto	127,623	84,001
Cuentas contingentes, neto	69,461	42,680
Activos ponderados por riesgo	11,831,254	9,718,104
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,886,233	1,845,734
Inversiones en instrumentos de capital	(5,274)	(3,306)
Total activos ponderados por riesgo	<u>13,712,213</u>	<u>11,560,532</u>
Capital mínimo requerido	<u>1,371,221</u>	<u>1,156,053</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(ii) Administración del capital (continuación)

(b) Capital regulado (continuación)

	Cifras en miles	
	2014	2013
Capital social pagado	830,000	760,000
Reserva legal	280,391	241,162
Capital primario	1,110,391	1,001,162
Resultados acumulados	395,541	326,961
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	443,661	85,115
Provisiones genéricas voluntarias	14,749	18,455
Capital secundario	853,951	430,531
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(5,274)	(3,306)
Base de adecuación de capital	1,959,068	1,428,387
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	14.29 %	12.35 %

(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 2014, los depósitos «*cash colateral*» en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$ 23,937,757 (equivalente a USD 899,970) [2013: C\$ 15,188,152 (equivalente a USD 599,569)].

Depósitos en «*cash colateral*» en Commerzbank como garantía de Cartas de crédito en dólares y euros por C\$ 21,463,898 (equivalente a USD 806,962) [2013: C\$ 27,790,664 (equivalente a USD 1,056,364)].

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN, en moneda nacional por C\$ 331,085,079 y en moneda extranjera por USD 50,873,550 (equivalentes a C\$ 1,353,155,036) [2013: C\$ 307,015,452 y en moneda extranjera por USD 44,565,795 (equivalentes a C\$ 1,128,931,795)].

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

	2014				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	7,035,760	-	7,035,760
Cartera de créditos	1,587,433	24,807,232	875,818	225,353,130	252,623,613
Provisión para cartera de créditos	(18,382)	(318,574)	(16,829)	(2,292,967)	(2,646,752)
Cartera de créditos, neta	1,569,051	24,488,658	858,989	223,060,163	249,976,861
Depósitos	2,169,786	4,094,954	299,735,078	157,975,078	463,974,896
Ingresos por intereses	16,260	1,445,576	-	15,090,215	16,552,051
Gastos por intereses sobre depósitos	244,655	35,017	6,263,570	1,872,170	8,415,412
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	8,734,275	-	-	-	8,734,275
Servicios de seguridad	-	-	-	17,894,109	17,894,109
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	10,699,469	10,699,469
Seguros	-	-	-	12,426,711	12,426,711
	8,734,275	-	-	41,020,289	49,754,564

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

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

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

	2013				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
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					
Dietas 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
	7,324,010	-	-	35,727,677	43,051,687

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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:

	2014	2013
Resultados antes del impuesto sobre la renta	409,851,821	428,885,930
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 30)	(37,881,519)	(34,293,866)
Renta gravable	371,970,302	394,592,064
Impuesto sobre la renta (30 %)	111,591,091	118,377,619
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	2,441,528	2,601,684
Menos:		
Efecto impositivo de ingresos no gravables	(3,590,965)	(5,453,991)
Gasto por impuesto sobre la renta	110,441,654	115,525,312

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

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

De conformidad con el Decreto n.º 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero 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 2014 y 2013, el gasto por impuesto sobre la renta del Banco se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable por resultar esta mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles; por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta pagado	96,559,554	79,108,532
Intereses pagados	77,461,828	61,319,640
Capitalización de utilidades	70,000,000	60,000,000
Constitución de reserva legal	39,229,297	41,860,013
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	8,274,442	3,391,825
Compra de cartera hipotecaria:		
Principal e intereses	125,498,467	-
Provisión de cartera hipotecaria	(2,397,229)	-
Cartera hipotecaria, neta	123,101,238	-
Monto a pagar por el Banco:		
Monto pagado	(102,749,606)	-
Monto pendiente de pago	(11,652,030)	-
Total a pagar por el Banco	(114,401,636)	-
Descuento en compra de cartera hipotecaria	8,699,602	-

(9) Disponibilidades

	2014	2013
Moneda nacional		
Efectivo en caja	144,031,577	177,063,063
Depósitos en el BCN	154,745,578	47,577,448
Depósitos en instituciones financieras del país	22,425,908	984,549
Otras disponibilidades (Encaje legal BCN)	331,085,079	307,015,452
	<u>652,288,142</u>	<u>532,640,512</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	155,306,838	153,334,191
Documentos al cobro	553,805	-
Depósitos en el BCN	125,198,070	51,308,400
Depósitos en instituciones financieras del país	166,161,606	17,995,376
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	711,400,750	488,852,679
Otras disponibilidades (Encaje legal BCN)	1,398,998,251	1,171,934,997
	<u>2,557,619,320</u>	<u>1,883,425,643</u>
	<u>3,209,907,462</u>	<u>2,416,066,155</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por USD 95,773,827 (equivalentes a C\$ 2,547,430,561) y EUR 315,509 (equivalentes a C\$ 10,188,759) [2013: USD 74,087,727 dólares (equivalentes a C\$ 1,876,775,492) y EUR 190,357 (equivalentes a C\$ 6,650,151)]. 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 2014

(10) Inversiones en valores, neto

	2014	2013
(a) Inversiones disponibles para la venta		
Letras del BCN con tasa de rendimiento anual del 4.04 % adquirida el 14 de mayo de 2014 con vencimiento el 27 de febrero de 2015.	128,914,962	-
Rendimiento por cobrar sobre inversión	3,356,622	-
Subtotal de inversiones disponibles para la venta	132,271,584	-
 (b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en valores del Estado y títulos de deuda bancaria		
667 Bonos de Pago por Indemnización (BPI) locales emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con tasas anuales que oscilan entre 6.24 % y 14 % con vencimiento entre 2015 y 2024 (2013: 789 con rendimiento entre 6.24 % y 14 % con vencimiento entre 2014 y 2024).	803,917,209	915,551,231
37 BPI (Descuento) emitidos por el MHCP con tasas anuales que oscilan entre 5.23 % y 8.14 % con vencimiento entre 2015 y 2016. (2013: 529 con rendimiento entre 7.10 % y 8.14 % con vencimientos entre 2014 y 2016).	3,300,573	87,108,178
3 bonos corporativos del BCIE, Banco de crédito del Perú y Banco BTG PACTUAL, con tasas anuales que oscilan entre 3.05 % y 4.01 % en 2014 y 2013.	67,822,995	65,085,849
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	111,405,054	165,274,575
Subtotal de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	986,445,831	1,233,019,833
Total inversiones en valores	1,118,717,415	1,233,019,833

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(11) Operaciones con reportos y valores derivados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Operaciones de valores con opción a recompra: 350 BPI emitidos por el MHCP con tasa de interés anual del 3.50 %, con vencimiento en el año 2020 y 600 Letras emitidas por el BCN con tasa de interés anual del 4 % con vencimiento en el año 2015.	139,881,730	-
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	130,105	-
	<u>140,011,835</u>	<u>-</u>
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
	<u>-</u>	<u>266,944,892</u>

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

Notas a los estados financieros separado

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto

	2014						
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:							
Personales	3,491,736,139	78,908,098	-	58,008,812	7,017,248	65,026,060	3,635,670,297
Comerciales	2,371,492,975	26,891,077	412,472	9,012,804	20,629,992	29,642,796	2,428,439,320
Agrícolas	401,569,756	8,990,930	-	-	-	-	410,560,686
Ganaderos	15,501,316	-	-	-	-	-	15,501,316
Industriales	1,022,104,617	-	-	-	-	-	1,022,104,617
Hipotecarios para vivienda	3,772,217,913	28,499,121	-	15,264,501	41,484,857	56,749,358	3,857,466,392
Deudores por tarjetas de crédito	295,700,000	-	-	8,441,619	-	8,441,619	304,141,619
Deudores por venta de bienes a plazo	30,555,136	-	-	612,198	-	612,198	31,167,334
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	21,920,988	-	-	-	-	-	21,920,988
Sobregiros contratados	555,051	-	-	7,145	-	7,145	562,196
Total	11,423,353,891	143,289,226	412,472	91,347,079	69,132,097	160,479,176	11,727,534,765
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							119,317,467
Total cartera bruta							11,846,852,232
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(261,577,132)
Cartera de créditos, neto							11,585,275,100

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

Notas a los estados financieros separado

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2013						
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos			Total
				Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	2,843,454,404	90,230,433	-	32,594,620	3,695,875	36,290,495	2,969,975,332
Comerciales	1,961,686,342	32,868,799	1,755,453	6,240,609	14,350,865	20,591,474	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	51,537,274	3,152,461,618
Deudores por tarjetas de crédito	236,396,787	-	-	3,851,243	-	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	29,040,566	-	-	-	-	-	29,040,566
Sobregiros contratados	-	-	-	11,820	-	11,820	11,820
Total	9,432,591,601	150,767,215	1,755,453	53,611,242	58,671,064	112,282,306	9,697,396,575
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							97,611,261
Total cartera bruta							9,795,007,836
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(209,932,588)
Cartera de créditos, neto							9,585,075,248

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	209,932,588	204,453,127
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (nota 26)	215,081,915	145,230,099
Provisión de cartera adquirida	2,397,229	-
Ajuste monetario	10,612,008	9,313,118
Menos:		
Disminución de provisión por exceso	(30,165,834)	(40,301,065)
Disminución de provisión genérica	-	(18,872,267)
Disminución de provisión por dispensas	(387,926)	(464,585)
Saneamiento de créditos	(137,618,406)	(86,034,014)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 15)	<u>(8,274,442)</u>	<u>(3,391,825)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>261,577,132</u>	<u>209,932,588</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

El Banco realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comercial, 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; así como otros títulos valores emitidos por el Estado.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	2014					2013						
	Comercial		Consumo		Total	Comercial		Consumo		Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión
A	3,302	4,020,713,684	40,277,458	77,789	3,700,301,776	71,717,019	5,833	3,703,090,482	17,234,990	86,924	11,424,105,942	129,229,467
B	95	42,678,518	651,099	1,159	54,807,227	2,713,860	38	23,333,426	296,822	1,292	120,819,171	3,661,781
C	61	24,554,395	2,458,983	1,161	72,508,696	14,496,980	12	16,430,720	821,536	1,234	113,493,811	17,777,499
D	50	11,703,064	3,626,060	1,869	82,960,546	41,450,686	19	9,272,317	1,854,463	1,938	103,935,927	46,931,209
E	71	28,676,330	16,037,165	201	10,560,510	10,560,510	64	45,260,542	22,630,271	336	84,497,382	49,227,946
Total cartera clasificada	3,579	4,128,325,991	63,050,765	82,179	3,921,138,755	140,939,055	5,966	3,797,387,487	42,838,082	91,724	11,846,832,233	246,827,902
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3,579	4,128,325,991	63,050,765	82,179	3,921,138,755	140,939,055	5,966	3,797,387,487	42,838,082	91,724	11,846,832,233	246,827,902

Categorías	2014					2013						
	Comercial		Consumo		Total	Comercial		Consumo		Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión									
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	107,158,012
B	83	41,383,919	608,862	875	39,961,122	1,983,251	26	16,887,140	188,398	984	98,232,181	2,780,511
C	24	9,320,971	543,255	641	44,162,434	8,817,288	14	14,021,821	701,091	679	67,595,226	10,061,634
D	43	12,883,135	4,033,601	1,056	45,098,699	22,503,673	3	2,169,810	433,962	1,102	60,151,644	26,971,236
E	49	32,582,606	18,210,270	102	4,256,802	4,256,801	51	43,324,611	22,039,511	202	80,164,019	44,506,582
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	191,477,975
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	191,477,975

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

2014			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	3,302	4,020,713,684	97.4 %
B	95	42,678,518	1.03 %
C	61	24,554,395	0.6 %
D	50	11,703,064	0.3 %
E	71	28,676,330	0.7 %
	<u>3,579</u>	<u>4,128,325,991</u>	<u>100.0 %</u>
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>

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	2014	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	3,857,466,392	32.9 %
Personal	3,635,670,297	31.0 %
Comercial	2,428,439,320	20.7 %
Industrial	1,022,104,617	8.7 %
Agrícola	410,560,686	3.5 %
Tarjeta de crédito	304,141,619	2.6 %
Compra y venta de bienes	31,167,334	0.3 %
Emisión o confirmación de cartas de crédito	21,920,988	0.2 %
Ganaderos	15,501,316	0.1 %
Sobregiros contratados	562,196	0.0 %
	<u>11,727,534,765</u>	<u>100.0 %</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Resumen de concentración por sector económico (continuación)

<u>Sector</u>	2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Concentración</u>
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>

Resumen de concentración por región

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

<u>Región</u>	2014	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	10,394,076,975	88.6 %
Sur	327,120,925	2.8 %
Occidente	444,292,378	3.8 %
Las Segovias	221,359,318	1.9 %
Norte	216,500,862	1.8 %
Central	124,184,307	1.1 %
	<u>11,727,534,765</u>	<u>100.0 %</u>

<u>Región</u>	2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
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>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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>	2014	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	65,026,060	40.5 %
Hipotecarios para vivienda	56,749,358	35.4 %
Comerciales	30,254,994	18.9 %
Deudores por tarjetas de crédito	8,441,619	5.3 %
Sobregiros contratados	7,145	0.0 %
	<u>160,479,176</u>	<u>100.0 %</u>
	2013	
<u>Actividad económica</u>	<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>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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:

		2014								
Rango (días)	Cantidad de créditos	Cartera					Total	Relación porcentual	Provisión	
		Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas				Sobregiro
1 – 180	1,714	60,023,806	15,583,090	4,797,506	8,744,721	8,441,619	7,145	97,597,887	60.82 %	42,808,407
181 – 365	55	5,002,254	5,019,672	612,198	6,071,823	-	-	16,705,947	10.41 %	11,972,737
366 – 730	20	-	6,789,212	-	509,577	-	-	7,298,789	4.55 %	3,649,394
más de 730	45	-	29,357,384	-	9,519,169	-	-	38,876,553	24.23 %	19,438,277
Total	1,834	65,026,060	56,749,358	5,409,704	24,845,290	8,441,619	7,145	160,479,176	100.00 %	77,868,815

		2013								
Rango (días)	Cantidad de créditos	Cartera					Total	Relación porcentual	Provisión	
		Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas				Sobregiro
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

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Situación de la cartera vencida y en cobro judicial

Al 31 de diciembre de 2014 el porcentaje en mora se mantiene controlado y dentro de los rangos razonables, la cartera vencida y en cobro judicial es de 1.37 % sobre la cartera bruta (2013: 1.16 %).

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, el Banco reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$ 55,349,927 (2013: el incremento fue de C\$ 36,380,122).

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>2014</u>	<u>2013</u>
Personales	533,447,924	421,527,307
Hipotecarios para vivienda	324,352,500	276,250,813
Comerciales	208,956,833	184,182,500
Tarjeta de crédito	83,462,492	62,897,617
Agrícolas	25,270,347	23,227,204
Industriales	75,742,121	47,707,631
Ganaderos	1,714,601	2,115,222
Sobregiro	95,633	100,093
Venta de bienes a plazo	3,232,530	2,247,212
Total	<u>1,256,274,981</u>	<u>1,020,255,599</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$ 137,618,406 (2013: C\$ 86,034,014). Durante el año 2014, no se registró 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 2014 fue de C\$ 89,703,716 (2013: C\$ 81,615,390).

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Líneas de crédito

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>2014</u>	<u>2013</u>
Líneas de crédito por préstamos no utilizadas (nota 24)	4,260,545,698	2,926,929,003
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabientes	745,743,776	541,757,785
Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas	<u>5,006,289,474</u>	<u>3,468,686,788</u>

(13) Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes por financiamiento de seguros	17,252,594	16,510,761
Depósitos en garantía	5,283,617	4,223,905
Anticipos a proveedores	266,799	3,269,367
Depósitos judiciales y administrativos	5,000	120,000
Otras comisiones por cobrar	16,896	1,159
Otras	13,169,456	4,014,906
	<u>35,994,362</u>	<u>28,140,098</u>
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	(3,277,420)	(2,304,650)
	<u>32,716,942</u>	<u>25,835,448</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	2,304,650	2,183,005
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,045,550	919,294
Diferencial cambiario	118,998	98,990
Menos:		
Saneamientos	(191,778)	(896,639)
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,277,420</u>	<u>2,304,650</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(14) Bienes de uso, neto

	2014							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2014	8,598,139	35,307,981	6,310,418	143,912,558	74,809,054	2,665,239	1,967,547	273,570,936
Adiciones	-	6,055,427	4,973,531	33,072,265	16,303,007	13,896,793	24,089	74,325,112
Retiros	-	-	(1,175,371)	(7,038,369)	(4,623,600)	(7,614,688)	-	(20,452,028)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8,598,139	41,363,408	10,108,578	169,946,454	86,488,461	8,947,344	1,991,636	327,444,020
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	10,647,167	2,702,836	92,427,739	56,742,104	-	-	162,519,846
Adiciones (nota 29)	-	2,541,734	1,345,559	19,366,354	12,602,298	-	-	35,855,945
Retiros	-	-	(1,124,785)	(7,033,907)	(4,615,159)	-	-	(12,773,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	13,188,901	2,923,610	104,760,186	64,729,243	-	-	185,601,940
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2014	8,598,139	24,660,814	3,607,582	51,484,819	18,066,950	2,665,239	1,967,547	111,051,090
Al 31 de diciembre de 2014	8,598,139	28,174,507	7,184,968	65,186,268	21,759,218	8,947,344	1,991,636	141,842,080

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(14) Bienes de uso, neto (continuación)

	2013							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 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	143,912,538	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 y 29 de agosto de 2013 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 2014

(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2014	2013
Bienes recibidos en recuperación de créditos	29,901,494	25,266,794
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(17,891,981)	(19,534,745)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	12,009,513	5,732,049

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

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	19,534,745	23,465,404
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	2,892,619	4,518,665
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 12)	8,274,442	3,391,825
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(61,491)	(3,531,508)
Diferencial cambiario	(11,434,115)	(8,162,099)
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(1,314,219)	(147,542)
Saldo al 31 de diciembre	17,891,981	19,534,745

(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:

	2014	2013
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	1,600,000	1,600,000
Inversiones de Nicaragua, S. A.	5,003,460	3,466,506
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL)	432,300	396,000
	7,035,760	5,462,506

La Junta General de Accionistas de CENIVAL aprobó en el mes de junio de 2014, incremento de capital conforme a normativa vigente. El Banco aportó la suma de C\$ 36,300 equivalente a 11 acciones con valor nominal de C\$ 3,300 cada una, para totalizar una participación en CENIVAL de ciento treinta y una (131) acciones de C\$ 3,300 cada una para un total de aporte de C\$ 432,300.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(16) Inversiones permanentes en acciones (continuación)

Valuadas por el método de participación		
	Inversiones de Nicaragua, S. A.	
Descripción	2014	2013
Porcentaje de participación	100 %	100 %
Monto de pérdidas acumuladas	(2,084,432)	(2,406,393)
Utilidad reconocida en el año	1,536,954	571,740
Porcentaje de votos que posee	100 %	100 %
Cantidad de acciones comunes poseídas	3,000	3,000

(17) Otros activos, neto

	2014	2013
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	133,937	4,610,871
Seguros pagados por anticipado	7,226,617	6,742,373
Mantenimientos pagados por anticipado	6,326,488	3,872,013
Alquileres pagados por anticipado	1,489	496,630
Otros gastos pagados por anticipado	18,033,608	3,504,025
Total gastos pagados por anticipado	31,722,139	19,225,912
(b) Gastos por emisión y colocación de obligaciones		
Honorarios legales FMO	1,548,123	-
Honorarios legales IFC Subordinada	959,989	-
Honorarios legales BID Vivienda	1,125,297	-
Total gastos por emisión y colocación de obligaciones	3,633,409	-
(c) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del <i>software</i>	134,606,469	100,146,180
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	60,552,807	59,397,400
Otros cargos diferidos	705,000	705,000
	195,864,276	160,248,580
(ii) Amortización acumulada		
<i>Software</i>	(78,841,473)	(65,354,845)
Mejoras a propiedades en alquiler	(51,865,656)	(44,513,833)
Otros cargos diferidos	(434,750)	(293,750)
	(131,141,879)	(110,162,428)
Total cargos diferidos, neto	64,722,397	50,086,152
Pasan...	100,077,945	69,312,064

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(17) Otros activos, neto (continuación)

	2014	2013
... Vienen	100,077,945	69,312,064
(d) Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	14,075,411	9,094,627
Bienes entregados en alquiler	12,251,586	2,510,012
Bienes fuera de uso	807,304	807,304
Otros bienes diversos	1,081,765	2,596,021
	28,216,066	15,007,964
Depreciación acumulada para bienes diversos	(670,968)	(319,024)
Total de bienes diversos, neto	27,545,098	14,688,940
Otros activos, neto	127,623,043	84,001,004

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2014 fue de C\$ 35,881,361 [2013: C\$ 25,848,412 (nota 29)].

(18) Obligaciones con el público

	2014	2013
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	624,258,142	596,593,382
Ahorro	1,260,876,079	1,152,541,481
A plazo vigentes	156,895,217	108,897,403
A plazo afectados en garantía	11,806,297	8,635,309
	2,053,835,735	1,866,667,575
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	531,287,586	509,086,246
Ahorro	4,553,058,828	3,916,644,289
A plazo vigentes	312,429,244	2,820,491,717
A plazo afectados en garantía	3,332,002,251	350,123,865
	8,728,777,909	7,596,346,117
	10,782,613,644	9,463,013,692

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(18) Obligaciones con el público (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por USD 327,795,165 y por EUR 308,146 (C\$ 8,728,777,909), [2013: USD 299,628,520 y por EUR 177,941 (C\$ 7,596,346,117)]. Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75 % y 8.25 % en moneda extranjera 0.50 % y 7.85 % en moneda nacional (2013: entre 0.75 % y 8.35 % en moneda extranjera 0.50 % y 8.00 % en moneda nacional) y las de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.64 % y 4.50 % en moneda extranjera y 0.89 % y 3.50% en moneda nacional (2013: entre 0.65 % y 4.50 % en moneda extranjera y 0.90 % y 3.50 % en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2015:

<u>Año</u>	<u>Monto C\$</u>
2015	3,200,255,610
2016	587,902,781
2017	73,364,960
2018	29,029,700
Posterior al 2018*	26,207,042
	<u>3,916,760,093</u>

* Incluye depósitos a plazo del BCN por un monto de C\$ 103,627,084.

(19) Otras obligaciones con el público

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheques de gerencia	10,213,004	12,676,147
Cheques certificados	5,558,491	4,840,058
Giros caducados	2,702,455	1,532,486
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	1,866,515	1,911,711
Obligaciones por operaciones de confianza	12,117,274	13,928,538
Obligaciones con casas comerciales (vehículos)	13,846,946	5,232,214
Obligaciones por bonos emitidos (i)	296,127,689	43,366,570
Otros	17,270,828	17,607,388
	<u>359,703,202</u>	<u>101,095,112</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	101,977,533	78,781,653
	<u>461,680,735</u>	<u>179,876,765</u>

31 de diciembre de 2014

Notas a los estados financieros separados

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco continuó en el mercado nicaragüense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), bajo la inscripción número 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre se ha emitido un total de USD 13,000,000 bonos en tres ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5.00 % a 7.00 %, distribuidas de acuerdo a los plazos de cada serie. La emisión fue aprobada por la Superintendencia en la Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha captado un total de USD 11,133,290 equivalente a C\$ 296,127,689 para un valor facial de USD 11,148,000 e intereses a la fecha por USD 50,231 equivalentes a C\$ 1,336,067. El 16 de diciembre de 2014 se venció la primera emisión por USD 1,000,000. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad		Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2014	
		bonos emitidos	bonos colocados				Dólares	Córdobas
NIBDF00B0021	720 días	2,500	2,500	2,500,000	16/12/2015	5.25 %	2,487,623	66,166,805
NIBDF00B0039	1080 días	2,000	2,000	2,000,000	16/12/2016	6.00 %	1,999,268	53,177,330
NIBDF00B0047	1440 días	1,000	1,000	1,000,000	16/12/2017	6.50 %	999,213	26,577,461
NIBDF00B0054	1800 días	500	500	500,000	16/12/2018	7.00 %	500,000	13,299,200
NIBDF00B0062	1440 días	1,500	1,500	1,500,000	23/05/2018	6.30 %	1,499,579	39,886,401
NIBDF00B0070	1800 días	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50 %	2,500,000	66,496,000
NIBDF00B0088	1440 días	1,000	330	330,000	28/10/2018	6.30 %	329,978	8,776,889
NIBDF00B0096	1800 días	1,000	315	315,000	28/10/2019	6.65 %	314,629	8,368,615
NIBDF00B0104	360 días	1,000	503	503,000	16/12/2015	5.00 %	503,000	13,378,988
Totales		13,000	11,148	11,148,000			11,133,290	296,127,689
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							50,231	1,336,067
							<u>11,183,521</u>	<u>297,463,756</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2014

Notas a los estados financieros separados

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos (continuación)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el Banco emitió en el mercado nicaraguense, Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), bajo la inscripción n.º 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Estos bonos fueron emitidos en tres ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 4.80% a 7.00%, distribuidas de acuerdo a los plazos de cada serie. La emisión fue aprobada por la Superintendencia en Resolución n.º 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 USD 1,711,942 equivalente a C\$ 43,366,570 para un valor facial de USD 1,712,000 e intereses a la fecha por USD 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 bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2013		
							Dólares	Córdobas	
NIBDF00B0013	360 días	1,000	195	195,000	16/12/2014	4.80 %	195,000	4,939,701	
NIBDF00B0021	720 días	2,500	130	130,000	16/12/2015	5.25 %	130,000	3,293,134	
NIBDF00B0039	1,080 días	2,000	536	536,000	16/12/2016	6.00 %	536,000	13,577,845	
NIBDF00B0047	1,440 días	1,000	351	351,000	16/12/2017	6.50 %	350,942	8,889,990	
NIBDF00B0054	1,800 días	500	500	500,000	16/12/2018	7.00 %	500,000	12,665,900	
Totales		7,000	1,712	1,712,000			1,711,942	43,366,570	
Intereses por pagar sobre emisión de bonos								4,423	112,051
								<u>1,716,365</u>	<u>43,478,621</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(20) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2014	2013
(a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo (Wachovia)		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 2,712,317 con una tasa de interés anual ponderada de 2.62 %. Desembolsos recibidos entre julio y agosto de 2014 con vencimientos en el primer trimestre de 2015. Estos desembolsos se recibieron bajo línea de comercio exterior del BID e IFC.	72,143,284	-
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 13,596,221 emitidos entre marzo y diciembre de 2014 con una tasa de interés anual ponderada de 3.06 % con vencimientos en 2015. Estos desembolsos se recibieron bajo la línea global de crédito por USD 25,000,000. Garantizados con cartera de créditos generada con los recursos de esta línea por USD 24,379,112.	361,637,734	75,572,359
(iii) BAC Florida Bank		
Préstamos otorgados en el tercer y cuarto trimestre de 2014, por un monto de USD 4,898,009 con una tasa de interés anual ponderada de 2.73 %, con vencimientos entre marzo y agosto de 2015. Respaldado por línea de Comercio Exterior. Estos desembolsos se recibieron bajo la línea de Comercio Exterior del BAC Florida Bank.	130,279,206	72,183,051
(iv) Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX)		
Préstamos a corto plazo otorgados durante el segundo semestre de 2014, por un monto de USD 2,998,935 con una tasa de interés anual ponderada de 2.82 %, con vencimientos en el primer trimestre de 2015. Respaldado por línea de comercio exterior de BLADEX.	79,766,881	71,520,481
Pasan...	643,827,105	219,275,891

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
...Vienen	643,827,105	219,275,891
(v) Commerzbank		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 9,027,101 a una tasa de interés anual ponderada de 2.70 %. Desembolsos recibidos en el segundo semestre de 2014, con vencimientos en el primer semestre de 2015. Respaldados por línea de comercio exterior del IFC.	240,106,454	138,002,656
(vi) Banca Popolare Di Sondrio		
Préstamos otorgados en el último trimestre del año 2013, por un monto de USD 2,164,592 bajo línea de comercio exterior del BID con una tasa de interés anual ponderada de 2.61 % y con vencimientos en el año 2014.	-	54,833,014
(vii) Deutsche Bank		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 8,692,113 con una tasa de interés anual ponderada de 2.74 %. Desembolsos recibidos en el segundo semestre de 2014 con vencimiento el primer semestre de 2015. Respaldadas por línea de comercio exterior del IFC.	231,196,308	162,756,815
(viii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo a corto plazo por un monto de USD 4,034,823 recibido en diciembre de 2014, con una tasa de interés anual de 2.56 % y con vencimiento en agosto de 2015. Respaldado por línea de comercio exterior del BID.	107,319,840	-
Total obligaciones a plazo hasta un año	1,222,449,707	574,868,376
Pasan...	1,222,449,707	574,868,376

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
...Vienen	1,222,449,707	574,868,376
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año		
(i) Banco Produzcamos		
Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.47 %, con vencimiento entre 2015 y 2024, garantizados con BPI por USD 3,272,688 y cesión de cartera del Banco por un monto de USD 2,323,355. Monto total de la garantía: USD 5,596,043.	95,852,810	104,985,125
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados bajo línea global de crédito por USD 25,000,000, con una tasa de interés anual ponderada del 3.51 %, con vencimientos entre 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por USD 24,379,112.	122,062,823	200,856,652
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo Pyme a largo plazo, otorgado por el monto de USD 5,000,000, con una tasa de interés anual de 4.60 %, con vencimiento en marzo de 2018, garantizado con cartera de crédito por USD 5,568,318.	86,444,800	107,660,150
(iv) International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo a largo plazo para créditos de vivienda otorgado por USD 3,000,000, pagaderos en cuotas semestrales y con una tasa de interés anual fija del 6.25 % con vencimiento en el 2017, garantizado con cartera de crédito por USD 2,293,303.	39,897,600	53,196,780
Pasan...	1,566,707,740	1,041,567,083

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
...Vienen	1,566,707,740	1,041,567,083
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
(v) International Finance Corporation (IFC Pyme)		
Préstamo Pyme por USD 5,000,000 pagaderos en cuotas semestrales con tasa de interés anual de 4.56 % y con vencimiento en el año 2016. Garantizado con cartera de crédito por USD 3,436,592.	54,859,200	87,078,062
(vi) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		
Préstamo otorgado por USD 32,500,000 de un total aprobado de USD 40,000,000 pagaderos en cuotas trimestrales, con tasa de interés fija del 4.00 % anual, con un plazo de 10 años. Garantizado con cartera de crédito por USD 28,446,379.	687,671,167	594,946,567
(vii) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)		
Préstamo Pyme de largo plazo, por USD 7,500,000 pagaderos en cuotas semestrales con tasa de interés anual de 4.67 %, con un plazo de 5 años. Con vencimiento en octubre de 2019. Garantizado con BPI por USD 13,008,371.	199,488,000	-
(viii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo a largo plazo por USD 10,000,000 pagaderos en cuotas semestrales con una tasa de interés anual del 4.86 %, con vencimiento en mayo de 2025. Garantizado con cartera de créditos por USD 13,757,721.	265,984,000	-
Total obligaciones hasta un año y mayor de un año de plazo	2,774,710,107	1,723,591,712
Pasan...	2,774,710,107	1,723,591,712

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
... Vienen	2,774,710,107	1,723,591,712
(c) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	-	13,462
	2,774,710,107	1,723,605,174
(d) Otras cartas de crédito	21,920,988	29,040,566
	2,796,631,095	1,752,645,740
(e) Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	14,630,179	9,644,716
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,811,261,274	1,762,290,456

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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco confirma estar en cumplimiento con todos esos requerimientos.

A continuación se presentan los vencimientos de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a partir del año 2015:

Año	Monto
2015	1,283,839,331
2016	110,033,887
2017	42,869,554
2018	90,489,982
Posterior al 2018	1,247,477,353
	2,774,710,107

(21) Obligaciones subordinadas

	2014	2013
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamo por USD 7,000,000 bajo el esquema de deuda subordinada recibido el 28 de febrero de 2007, con vencimiento el 21 de febrero de 2017. Con una tasa de interés anual de 4.76 % (LIBOR 3M + 4.50 %), con período de gracia de 5 años. El saldo al 31 de diciembre de 2014 es de USD 4,200,000.	111,713,280	141,858,080
Pasan...	111,713,280	141,858,080

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(21) Obligaciones subordinadas (continuación)

	2014	2013
...Vienen	111,713,280	141,858,080
International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo por un monto de USD 3,750,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés (LIBOR 6M + 6.75 %), con un período de gracia de 5 años.	99,744,000	-
IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, LP		
Préstamo por un monto de USD 11,250,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de 5 años.	299,232,000	-
	510,689,280	141,858,080
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	6,165,982	147,559
Total de obligaciones subordinadas	516,855,262	142,005,639

(22) Otras cuentas por pagar

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

	2014	2013
Impuestos y retenciones por pagar	18,648,846	19,970,447
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros, S. A.	6,680,485	7,233,876
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1,226,833	957,356
Cuentas por pagar VISA	1,086,332	935,402
Cuentas por pagar por compra de cartera	11,652,030	-
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	47,985	73,445
Renta con opción a compra	18,903	3,964
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	15,313,990	11,112,896
Total de otras cuentas por pagar	54,675,404	40,287,386

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(23) Otros pasivos y provisiones

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

	2014	2013
(i) Provisiones		
Indemnización	73,308,715	63,191,918
Vacaciones	5,576,815	4,481,155
Treceavo mes	1,928,093	1,607,842
Subtotal de provisión para beneficios a empleados	80,813,623	69,280,915
Otras provisiones	14,393,113	12,642,174
Aportaciones patronales por pagar	3,681,640	2,725,682
Subtotal provisiones	98,888,376	84,648,771
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	11,347,058	13,194,769
Comisiones financieras anticipadas	25,040,514	17,170,354
Subtotal ingresos diferidos	36,387,572	30,365,123
Provisión para créditos contingentes	702,313	432,327
Total otros pasivos y provisiones	135,978,261	115,446,221

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

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	69,280,915	59,055,681
Provisiones generadas en el año	50,401,107	45,098,936
Provisiones utilizadas en el año	(38,868,399)	(34,873,702)
Saldo al 31 de diciembre	80,813,623	69,280,915

(24) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2014	2013
Garantías por créditos	19,683,503,721	14,975,137,460
Líneas de créditos por préstamos	4,260,545,698	2,926,929,003
Principal e intereses saneados	2,777,136,613	2,329,387,664
Cartera e inversiones dadas en garantía	2,566,371,426	2,106,855,281
Títulos en garantía por créditos	361,864,692	375,280,636
Otras	1,218,565,476	2,361,707,041
	30,867,987,626	25,075,297,085

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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 2014, fue de C\$ 46,005,412 (2013: C\$ 41,458,393). Los gastos de arrendamiento del Banco, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

Año	Monto
2015	51,305,372
2016	54,237,621
2017	57,303,763
2018	60,551,309
2019	63,991,981

La Administración confirma que el Banco no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, o a su situación financiera o sus resultados de operación.

(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 en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 98,759,297 (2013: C\$ 77,539,288) 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:

	2014	2013
Recuperaciones de créditos saneados	56,015,435	64,849,084
Disminución de provisión para cartera de créditos	30,165,834	40,301,065
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	73,661	298,821
Disminución de provisión para créditos contingentes	634,572	573,340
	86,889,502	106,022,310
Constitución de provisión para cartera de créditos	(215,081,915)	(145,230,099)
Saneamiento de intereses y comisiones	(32,494,268)	(22,440,254)
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	(1,045,550)	(919,294)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(887,333)	(538,265)
	(249,509,066)	(169,127,912)
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(162,619,564)	(63,105,602)

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(27) Ingresos operativos diversos, netos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
a) Ingresos operativos diversos, netos		
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>128,121,253</u>	<u>121,496,836</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	15,874,849	14,293,247
Comisiones por cheques certificados	346,171	282,402
Comisiones por giros y transferencias locales	204,931	297,372
Comisiones por venta de cheques de gerencia	215,985	241,313
Comisiones varias por servicios bancarios	4,285,570	3,976,459
	<u>20,927,506</u>	<u>19,090,793</u>
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	4,006,030	3,427,400
Comisiones por adelantos de efectivo	6,743,159	5,017,940
Cargos por servicios	39,437	-
Otras comisiones por tarjetas de crédito	28,878,441	24,056,140
	<u>39,667,067</u>	<u>32,501,480</u>
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	2,469,833	2,386,203
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	5,692,417	6,284,585
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	1,066,969	1,099,267
Comisiones por servicios públicos	1,044,041	885,540
Comisiones por cheques sin fondos	781,132	751,280
Comisiones por girar cheques adicionales	-	114,953
	<u>11,054,392</u>	<u>11,521,828</u>
Pasan...	<u>199,770,218</u>	<u>184,610,937</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(27) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
a) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)		
...Vienen	199,770,218	184,610,937
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	4,716,097	4,784,031
Comisiones por tarjetas de débito	12,372,107	11,727,929
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	11,633,987	9,865,245
	<u>28,722,191</u>	<u>26,377,205</u>
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones por seguros	-	-
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	2,192,242	4,307,187
Otras comisiones sobre cartera de créditos	43,956,606	37,773,278
	<u>46,148,848</u>	<u>42,080,465</u>
(vii) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	65,543,335	49,153,400
Ingresos por otros activos	25,893,969	16,786,971
	<u>91,437,304</u>	<u>65,940,371</u>
Total ingresos operativos diversos	<u>366,078,561</u>	<u>319,008,978</u>
b) Gastos operativos diversos		
Operativos diversos	27,265,030	22,441,328
Operaciones de cambio y arbitraje	65,737,130	65,822,794
Recuperación de créditos	17,965,106	16,340,054
Procesamiento de datos ATH	20,388,015	17,251,812
Comisiones por corresponsalía	4,513,138	3,600,191
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	2,892,619	4,518,665
Certificado trimestral	4,190,653	3,700,476
Operativos de tarjetas	945,946	829,993
Colectivo de vida deudores	4,798	-
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	670,759	846,325
Comisiones por servicios bursátiles	2,937,954	328,489
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	1,055,282	967,386
Depreciación de bienes entregados en alquiler	21,322	21,322
Otros	11,356,872	9,476,866
Total de gastos operativos diversos	<u>159,944,624</u>	<u>146,145,701</u>
Ingresos operativos diversos, neto	<u>206,133,937</u>	<u>172,863,277</u>

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(28) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
Dividendos pagados	247,005	637,505
Inversiones de Nicaragua, S. A.		
Participación sobre resultados 2013	-	571,740
Participación sobre resultados 2014	1,536,954	
Central Nicaragüense de Valores, S. A.		
Traspaso de acciones a favor del Banco	33,869	17,264
	<u>1,817,828</u>	<u>1,226,509</u>

(29) Gastos de administración

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios al personal	365,869,395	299,602,331
Arrendamientos operativos	46,005,412	41,458,393
Publicidad y relaciones públicas	45,218,502	38,530,509
Depreciación (nota 14)	35,855,945	30,011,448
Honorarios profesionales y asistencia técnica	32,768,492	26,501,242
Amortización	35,881,361	25,848,412
Reparaciones y mantenimiento	26,195,925	25,187,807
Energía y agua	23,556,040	23,181,534
Comunicaciones	23,035,309	23,024,625
Seguridad	17,438,013	14,814,114
Seguros y fianzas	12,426,711	10,799,388
Traslado de efectivo y valores	10,699,469	9,558,915
Servicios contratados	9,144,307	7,519,812
Papelería y útiles de oficina	6,641,145	7,438,088
Combustible y lubricantes	7,948,668	7,394,167
Dietas de Junta Directiva	8,734,275	7,324,010
Legales	2,299,815	3,243,365
Correo	1,068,512	990,736
Pasajes y traslados	834,158	698,425
Otros (saldos menores a C\$ 2 millones)	28,337,093	22,468,446
	<u>739,958,547</u>	<u>625,595,767</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el 2014 fue de 952 (2013: 909).

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	13,283,030	11,722,238
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	24,598,489	22,571,628
	<u>37,881,519</u>	<u>34,293,866</u>

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo n.º 29 de la Ley 316/1999, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia deben aportar anualmente el uno punto tres (1.3) por millar del total de activos.

(b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al FOGADE, los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos n.º 25 y 28 de la Ley 551/2005, de 30 de agosto, del Sistema de Garantía de Depósitos.

(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 2014, el capital social autorizado es de C\$ 830,000,000 compuesto por 166,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 5 cada una, a través de una capitalización por C\$ 70,000,000 provenientes de utilidades acumuladas y aprobada por la Junta General de Accionistas el 19 de marzo de 2014 (2013: C\$ 760,000,000 compuesto por 152,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 5 cada una).

Distribución de dividendos

Con fecha 5 de mayo de 2014, el Banco recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$ 83,720,026 (2013: dividendos decretados y pagados por C\$ 73,144,800) provenientes de utilidades acumuladas.

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

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

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua según la resolución -CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014, es de C\$ 300,000,000.

(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 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 % catorcenal 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 2014 y 2013, 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 561/2005 y las normas prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan 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 hubiese 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 2014

(33) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2014	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	3,209,907,462	3,209,907,462
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	1,258,729,249	1,282,200,694
Cartera de créditos, bruta	11,727,534,765	11,610,711,984
Total activos	16,196,171,476	16,102,820,140
Pasivos		
Obligaciones con el público	10,782,613,644	10,888,767,588
Otras obligaciones (bonos emitidos)	296,127,689	305,347,036
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,796,631,095	2,838,591,738
Obligaciones con el BCN	105,361,762	107,611,525
Obligaciones subordinadas	510,689,280	541,656,263
Total pasivos	14,491,423,470	14,681,974,150
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	13,346,482,563	13,239,385,599
Pasivos		
Obligaciones con el público	9,463,013,692	9,555,540,106
Otras obligaciones con el público (bonos emitidos)	43,366,570	45,291,189
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,752,645,741	1,804,966,552
Obligaciones con el BCN	166,910,724	170,155,584
Obligaciones subordinadas	141,858,080	139,185,021
Total pasivos	11,567,794,807	11,715,138,452

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

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2014

(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 los 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 para estas inversiones, 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 2014

(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) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestos, registrados por el Banco

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, el Banco no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del balance de situación y estado de resultados previamente reportados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

(35) Hechos subsecuentes

Reforma al Seguro Social

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual establece un incremento en el salario máximo de cotización a los empleados que devenguen un salario de hasta C\$ 72,410. El aporte patronal será incrementado de forma gradual en 1 % (uno por ciento), el incremento inició desde el 1 de enero de 2014. Para los años siguientes las tasas de INSS Patronal será de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Porcentaje</u>
2015	18.00 %
2016	18.50 %
2017	19.00 %

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.