

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-75



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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



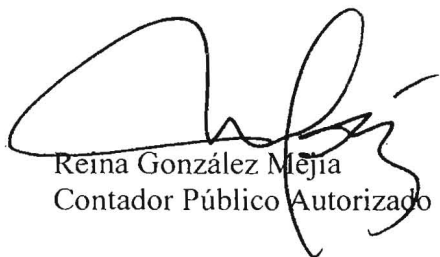
KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A., una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG International, una asociación suiza.
("KPMG International"), una entidad suiza.



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

Opinión

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


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

5 de marzo de 2012
Managua, Nicaragua

BANCO DE FINANZAS, S. A.

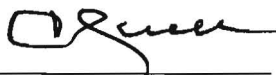
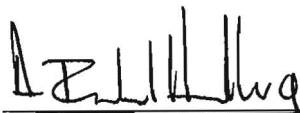
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Notas	2011	2010
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		124,148,015	93,155,076
Banco Central de Nicaragua		313,454,179	46,055,004
Depósitos en instituciones financieras del país		101,754,812	119,670,877
Otras disponibilidades		295,349,201	243,343,645
Moneda extranjera			
Caja		114,007,646	67,503,464
Banco Central de Nicaragua		55,339,905	53,967,694
Depósitos en instituciones financieras del país		6,193,043	25,204,107
Depósitos en instituciones financieras del exterior		627,634,480	455,842,186
Otras disponibilidades		976,249,915	834,418,739
	10	<u>2,614,131,196</u>	<u>1,939,160,792</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta		125,174,534	9,832,601
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		<u>1,378,549,556</u>	<u>1,313,378,858</u>
	11	<u>1,503,724,090</u>	<u>1,323,211,459</u>
Operaciones con reportos y valores derivados	12	58,605,283	83,842,370
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		5,832,356,047	4,725,307,360
Créditos reestructurados		236,421,640	284,437,942
Créditos vencidos		38,822,855	108,647,914
Créditos en cobro judicial		56,252,081	30,823,484
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	7, 13	75,554,666	70,920,302
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	13	<u>(154,707,869)</u>	<u>(180,845,100)</u>
		<u>6,084,699,420</u>	<u>5,039,291,902</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	14	23,652,647	20,244,290
Bienes de uso, neto	15	74,813,657	77,371,857
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16	22,370,412	33,099,056
Inversiones permanentes en acciones	7, 17, 36	4,265,657	4,591,611
Otros activos, neto	18	<u>112,877,349</u>	<u>133,212,034</u>
Total activos		<u>10,499,139,711</u>	<u>8,654,025,371</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		656,631,862	460,231,965
Depósitos de ahorro		1,168,831,275	863,579,552
Depósitos a plazo		176,437,488	207,334,696
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		460,866,374	436,208,115
Depósitos de ahorro		3,579,795,233	2,957,883,308
Depósitos a plazo		<u>2,091,076,272</u>	<u>1,770,524,073</u>
	7, 19	<u>8,133,638,504</u>	<u>6,695,761,709</u>
Otras obligaciones con el público	20	114,534,868	77,307,581
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	21	881,849,750	685,086,433
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		79,904,784	138,071,534
Otras cuentas por pagar	23, 36	77,790,379	20,402,950
Otros pasivos y provisiones	24	86,391,412	68,545,719
Obligaciones subordinadas	22	<u>161,060,364</u>	<u>153,379,057</u>
Total pasivos		<u>9,535,170,061</u>	<u>7,838,554,983</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	32	600,000,000	560,000,000
Reservas patrimoniales		163,943,356	134,773,783
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	36	7,315,032	76,821,159
Resultado del período	36	<u>192,711,262</u>	<u>43,875,446</u>
Total patrimonio		<u>963,969,650</u>	<u>815,470,388</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,499,139,711</u>	<u>8,654,025,371</u>
Cuentas contingentes	5, 7	<u>445,864,555</u>	<u>467,671,475</u>
Cuentas de orden	25	<u>17,108,944,929</u>	<u>13,861,779,621</u>


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General

Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas

Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

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

Estado de resultados

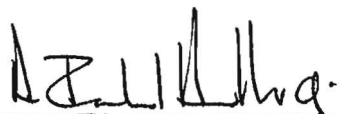
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Notas	2011	2010
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		1,944,945	3,535,135
Ingresos financieros por inversiones en valores		109,500,975	111,095,731
Ingresos financieros por cartera de créditos	7, 13	756,812,747	771,835,037
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		826,985	962,660
Otros ingresos financieros		3,114,801	1,378,976
Total ingresos financieros		<u>872,200,453</u>	<u>888,807,539</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público	7	(146,933,351)	(181,669,159)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(36,168,149)	(46,390,708)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(7,552,233)	(7,239,579)
Otros gastos financieros		<u>(1,922,404)</u>	<u>(1,645,088)</u>
Total gastos financieros		<u>(192,576,137)</u>	<u>(236,944,534)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		679,624,316	651,863,005
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	26	<u>55,116,297</u>	<u>42,919,845</u>
Margen financiero bruto		734,740,613	694,782,850
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(58,189,691)</u>	<u>(263,978,544)</u>
Margen financiero, neto		676,550,922	430,804,306
Ingresos (gastos) operativos diversos,	28	<u>135,425,002</u>	<u>120,036,950</u>
Resultados operativos bruto		811,975,924	550,841,256
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	29	<u>(2,440,954)</u>	<u>1,631,405</u>
Gastos de administración	7, 30	<u>(510,891,109)</u>	<u>(462,206,444)</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		298,643,861	90,266,217
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	31	<u>(28,128,418)</u>	<u>(25,783,265)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	8	<u>(77,804,181)</u>	<u>(20,607,506)</u>
Resultados del periodo		<u><u>192,711,262</u></u>	<u><u>43,875,446</u></u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Capital social suscrito	Capital suscrito no pagado	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2009	560,000,000	-	560,000,000	128,192,466	83,402,476	771,594,942
Capital social	40,000,000	(40,000,000)	-	-	-	-
Resultados del período	-	-	-	-	43,875,446	43,875,446
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	6,581,317	(6,581,317)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	600,000,000	(40,000,000)	560,000,000	134,773,783	120,696,605	815,470,388
Capital social	-	40,000,000	40,000,000	-	(40,000,000)	-
Resultados del período	-	-	-	-	192,711,262	192,711,262
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	29,169,573	(29,169,573)	-
Dividendos decretados no pagados	-	-	-	-	(44,212,000)	(44,212,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>600,000,000</u>	<u>-</u>	<u>600,000,000</u>	<u>163,943,356</u>	<u>200,026,294</u>	<u>963,969,650</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

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

Estado de flujos de efectivo

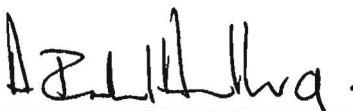
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período		192,711,262	43,875,446
Ajustes para conciliar los resultados del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	13	131,484,232	288,041,086
Provisiones para otras cuentas por cobrar	14	254,734	1,652,582
Provisiones para bienes adjudicados	16	9,843,306	5,191,261
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		7,659,400	7,294,000
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		35,208,158	36,306,627
Depreciaciones y amortizaciones	30	54,705,598	61,389,004
Baja de bienes de uso	15	8,204,673	2,322,520
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		32,353,428	36,761,992
Gasto de impuesto sobre la renta	8	77,804,181	20,607,506
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(3,663,091)	(3,337,694)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(4,634,364)	12,009,938
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(27,115,638)	2,437,702
Otros activos		(4,810,468)	(26,770,587)
Otras cuentas por pagar		2,748,277	8,976,967
Otras obligaciones con el público		38,565,034	(4,421,874)
Beneficio a empleados		14,154,234	10,031,593
Otros pasivos		(17,373,600)	1,592,024
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(1,337,746)	(9,177,516)
Ingresos diferidos		(2,629,310)	(4,429,910)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>544,132,300</u>	<u>490,352,667</u>
Intereses pagados	9	(39,806,980)	(44,762,279)
Impuestos pagados	9	(43,682,661)	(22,226,671)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>460,642,659</u>	<u>423,363,717</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(1,172,257,386)	(649,765,757)
Variación neta de inversiones en valores		(127,833,951)	(500,964,269)
Adquisiciones de bienes de uso	15	(34,321,581)	(26,737,194)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		<u>(1,334,412,918)</u>	<u>(1,177,467,220)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,437,876,795	700,914,096
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(58,166,750)	33,048,682
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		516,800,732	138,292,333
Pago de financiamientos recibidos		(355,368,134)	(370,871,554)
Obligaciones subordinadas		7,598,020	7,284,537
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,548,740,663</u>	<u>508,668,094</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		674,970,404	(245,435,409)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,939,160,792	2,184,596,201
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>2,614,131,196</u>	<u>1,939,160,792</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 5 de marzo de 2012.

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de costo histórico, excepto por las inversiones que pueden estar valuadas bajo otra base de medición.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional del Banco 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 2011, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$22.9767 por US\$1 (2010: C\$21.8825).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(2) Base de presentación (continuación)

(c) Moneda funcional y de presentación (continuación)

Hay 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 serán revisados sobre la base de la continuidad. 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 son:

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones

(e) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2010 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2011 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros previamente reportados.

(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.

(a) Transacciones en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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 a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados de las operaciones.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos 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 con reportos y valores derivados

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

(d) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

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 directamente en los resultados del período.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

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.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

En cada fecha del balance de situación 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:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

- **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 del período.

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

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

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(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 (continuación)

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

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos en los resultados del período al costo amortizado, usando método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 ó 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para intereses de cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen hasta en el momento en que sean cobrados (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 generen el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(ii) Comisiones financieras

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

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

(f) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal vigente, usando las tasas de impuestos a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando haya una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros.

(g) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. El 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo, conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Adicionalmente, para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la norma antes referida, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Banco aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, con excepción de los créditos de consumo.

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 considera cuatro factores principales que son: la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco; el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

Con base en los resultados de este procedimiento y los lineamientos establecidos en la norma antes referida, 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:

Categoría	Porcentaje de provisión
A	1%
B	5%
C	20%
D	50%
E	100%

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**(g) Provisiones y reservas (continuación)****(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos**

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

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

Créditos de consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

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

Hipotecarios para vivienda (continuación)

Conforme con resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente US\$30,000 (2010: US\$20,000) y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

Microcréditos

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

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

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, así como para el análisis y decisiones estratégicas y prudenciales del Banco en relación su cartera de créditos. De igual manera, puede ser disminuida conforme con el análisis respectivo del Banco, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

(iv) Estimación para 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 del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**(h) Otras cuentas por cobrar, neto**

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo. 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.

(i) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos hasta que el bien se realice.

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

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de provisión
Bienes muebles:	
Desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%
Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de provisión
Bienes inmuebles:	
Desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien	Provisión asignada al crédito antes de la adjudicación del bien
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%

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) 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 como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

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

	Años
Edificios e instalaciones	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	3

(k) Inversiones permanentes en acciones

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Inversiones permanentes en acciones (continuación)

No consolidación de estados financieros con subsidiaria

A pesar de que el Banco posee el 100% de participación del patrimonio en Inversiones de Nicaragua, S. A. (“INVERNIC”) clasificada como inversiones en acciones en el balance de situación, dicha inversión no está sujeta a consolidación.

El 3 de febrero de 2012 mediante comunicación DS-DA&SC-0233-02-2012/VMUV, el Banco recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para, por única vez, no presentar estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha. Dicha no objeción será válida únicamente para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, sin afectar el requerimiento de presentar estados financieros combinados como Coordinador Responsable del grupo financiero así como estados financieros auditados de cada uno de los miembros del referido grupo.

(l) 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 para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados de las operaciones.

(m) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuenta-habiente. El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.

(n) Reserva patrimonial

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación 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.

(p) Beneficios a empleados

a. Indemnización por antigüedad

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

b. 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 establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

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.

c. Aguinaldo

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(4) Cambios en políticas contables

El requerimiento de provisión genérica por riesgo cambiario crediticio fue derogado mediante resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-2011 Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio del 17 de febrero de 2011. El Banco reclasificó a provisión genérica voluntaria el saldo de C\$2,395,727 acumulado al 28 de febrero de 2011 en concepto de provisión genérica por riesgo cambiario crediticio. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no tiene constituida ninguna provisión bajo este concepto.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, el Banco constituyó una provisión por riesgo cambiario crediticio, del punto veinticinco por ciento (0.25%) respecto del valor neto en libros de la cartera de créditos comerciales otorgada en córdobas con mantenimiento de valor y en moneda extranjera.

Esta provisión era adicional a las provisiones específicas señaladas en las categorías antes indicadas. Se excluían de esta provisión los créditos clasificados “E” y los deudores cuya fuente de ingresos fuera en la misma moneda en la que se otorgó el crédito.

(5) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

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

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Banco. Así mismo, con el fin de garantizar la correcta ejecución de las políticas corporativas y procedimientos establecidos por la misma, ha constituido comités y áreas a nivel de asesoría como, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

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

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.

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites de país, límites por industria, y límites 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 2011, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas fue de 18.43% (2010: 22.91%).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

(i) Cartera de créditos (continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas		
Cartera total	219,015,399	224,143,409
Individuales:		
Unidades de interés N°1	206,035,915	200,591,065
Unidades de interés N°2	12,979,484	23,552,344

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Grupos vinculados		
Cartera total	731,732,435	415,983,338
Individuales:		
Unidades de interés N°1	648,684,155	342,161,736
Unidades de interés N°2	83,048,280	73,821,602

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)**(b) Riesgo de crédito (continuación)****(i) Cartera de créditos (continuación)**

Si hubiere 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.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, la Administración del Banco confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta por esta regulación.

(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. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	2011	2010
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjeta-habientes	401,005,007	433,415,063
Garantías de cumplimiento	34,049,894	23,091,083
Cartas de crédito	4,720,634	7,554,605
Avales	6,089,020	3,610,724
	<u>445,864,555</u>	<u>467,671,475</u>

Líneas de crédito de clientes

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

Los compromisos generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados. Por lo tanto, el monto total del compromiso no representa necesariamente requisitos futuros de efectivo. El monto de la garantía obtenida por el Banco, de ser considerada necesaria, se basa en la evaluación de cada cliente.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes (continuación)

Garantías bancarias

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

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 dentro del plazo del 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.

Avaless

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

(c) 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.

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)**(c) Riesgo de liquidez (continuación)**

Conforme lo establece la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descálces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descálces 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.

Al 31 de diciembre 2011, la suma de los descálces sobre la base de cálculo del Banco en la banda de 0 a 30 días fue de (0.159) [2010: (0.623)] y en la banda de 0 a 90 días fue de (0.323) [2010: (0.904)], cumpliendo así satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia. A continuación se muestra un resumen de esta relación:

Concepto	Banda 0 a 30 días		Banda de 0 a 90 días	
	2011	2010	2011	2010
Suma de descálces (miles)	(181,748)	(608,234)	(369,679)	(882,190)
Base de cálculo (miles)	1,143,672	976,349	1,143,672	976,349
Suma de descálces/base de cálculo	(0.159)	(0.623)	(0.323)	(0.904)

A partir del 2011, el Banco mantiene un monitoreo diario de los saldos de los depósitos reales, medidos a través de proyecciones a corto y mediano plazo, que fueron 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%.

El Banco tiene previsto para el 2012 la implementación de modelos de stress con un margen de error menor al 5% como parte de la gestión de riesgo de liquidez. Este modelo considerará tres (3) escenarios: un escenario base, un sistémico y un escenario propio del Banco, elaborado y monitoreado mensualmente por la Gerencia de Gestión de Riesgos. En la medida que avance el proceso de implementación de este modelo el Banco evaluará la frecuencia de monitoreo prevista inicialmente de forma mensual.

(i) Encaje legal

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)**(c) Riesgo de liquidez (continuación)****(i) Encaje legal (continuación)**

A través de resolución No. CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011, se modificó la medición a diaria y catorcenal del porcentaje requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera, en ambos casos, calculado sobre una tasa del 12% diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15% 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. Al 31 de diciembre de 2010, el encaje legal se medía semanalmente y con base al promedio de los depósitos de la semana anterior, siendo 16.25% el monto obligatorio requerido por moneda.

Para el 2011, el porcentaje del encaje legal efectivo es de 27.03% en córdobas y 19.49% en dólares (2010: 23.72% en córdobas y 18.57% en dólares). A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Último trimestre calendario			
	2011		2010	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	485,124,881	53,387,078	381,241,805	43,174,535
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	273,717,524	41,093,682	259,106,998	37,773,407
Excedente (faltante)	211,407,357	12,293,396	122,134,807	5,401,128

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 (2010: permitían que un banco presentara como máximo un faltante de encaje en tres semanas dentro de un trimestre para cada moneda). 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 del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2011.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

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

Nombre de la cuenta	2011							
	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
(a) Activo								
Disponibilidades	2,614,131	-	-	-	-	-	2,614,131	2,614,131
Inversiones disponibles para la venta	97,623	-	-	-	-	-	97,623	97,623
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	275,292	-	1,534,755	-	275,292
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	48,179	5,958	4,724	-	48,179
Cartera de créditos	65,080	355,836	75,386	618,191	630,324	6,888,908	496,302	1,114,493
Otras cuentas por cobrar	25,244	-	-	-	-	-	25,244	25,244
Total activo	2,802,078	355,836	75,386	941,662	636,282	8,428,387	3,233,300	4,174,962
(b) Pasivo								
Depósitos a la vista	1,117,498	-	-	-	-	-	1,117,498	1,117,498
Depósitos de ahorro	1,187,163	118,716	118,716	474,865	474,865	2,374,326	1,424,595	1,899,460
Depósitos a plazo	62,350	86,264	168,597	464,598	493,312	1,098,998	317,211	781,809
Otras obligaciones	70,056	-	-	-	-	-	70,056	70,056
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	13,917	11,607	158,243	38,423	782,395	25,524	183,767
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	12,057	1,221	3,476	16,378	22,977	24,114	16,754	33,132
Otras cuentas por pagar	33,701	140	263	1,050	1,575	3,151	34,104	35,154
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,928	1,950	185,019	-	1,928
Obligaciones contingentes	401,005	5,196	3,105	12,531	7,849	16,179	409,306	421,837
Total pasivo	2,883,830	225,454	305,764	1,129,593	1,040,951	4,484,182	3,415,048	4,544,641
(c) Calce / Descalce (A - B)	(81,752)	130,382	(230,378)	(187,931)	(404,669)	3,944,205	(181,748)	(369,679)
(d) Base de cálculo de capital							1,143,672	1,143,672
Limite (C/D)							(0.159)	(0.323)
Memo:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	90,615							
Carteras dadas en garantía	1,014,601							

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

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

Nombre de la cuenta	2010							
	Moneda nacional y extranjera						Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
	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 181 a más días		
(a) Activo								
Disponibilidades	1,939,161	-	-	-	-	-	1,939,161	1,939,161
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	312,659	-	1,447,228	-	312,659
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	55,684	28,278	-	-	55,684
Cartera de créditos	89,833	213,705	40,423	383,969	479,457	6,002,052	343,961	727,930
Otras cuentas por cobrar	22,627	-	-	-	-	-	22,627	22,627
Total activo	2,051,621	213,705	40,423	752,312	507,735	7,449,280	2,305,749	3,058,061
(b) Pasivo								
Depósitos a la vista	896,440	-	-	-	-	-	896,440	896,440
Depósitos de ahorro	955,369	95,537	95,537	382,148	382,148	1,910,738	1,146,443	1,528,591
Depósitos a plazo	119,614	105,874	127,743	550,599	480,977	687,064	353,231	903,830
Otras obligaciones	31,491	-	-	-	-	-	31,491	31,491
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	17,448	-	73,166	56,589	648,710	17,448	90,614
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	4,222	7,625	1,625	9,948	34,453	85,791	13,472	23,420
Otras cuentas por pagar	20,572	193	362	1,450	2,175	4,349	21,127	22,577
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,834	1,854	183,555	-	1,834
Obligaciones contingentes	433,431	118	782	7,123	13,764	12,454	434,331	441,454
Total pasivo	2,461,139	226,795	226,049	1,026,268	971,960	3,532,661	2,913,983	3,940,251
(c) Calce / Descalce (A - B)	(409,518)	(13,090)	(185,626)	(273,956)	(464,225)	3,916,619	(608,234)	(882,190)
(d) Base de cálculo de capital							976,349	976,349
Límite (C/D)							(0.623)	(0.904)
Memo:								
Activos pignoralados o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	211,371							
Carteras dadas en garantía	782,526							

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(iii) Calce de moneda

	2011				
	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios					
Disponibilidades	834,706,207	-	1,768,781,164	10,643,825	2,614,131,196
Inversiones en valores, neto	-	1,407,891,447	95,832,643	-	1,503,724,090
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	58,605,283	-	58,605,283
Cartera de créditos, neta	(2,193,305)	270,320,888	5,816,571,837	-	6,084,699,420
Otras cuentas por cobrar, neto	4,773,102	-	18,879,545	-	23,652,647
Bienes de uso, neto	74,813,657	-	-	-	74,813,657
Inversiones permanentes en acciones	4,265,657	-	-	-	4,265,657
Otros activos, neto	135,247,761	-	-	-	135,247,761
Total de activos monetarios	<u>1,051,613,079</u>	<u>1,678,212,335</u>	<u>7,758,670,472</u>	<u>10,643,825</u>	<u>10,499,139,711</u>
Pasivos monetarios					
Obligaciones con el público	1,007,643,321	1,012,544,170	6,218,078,500	9,907,381	8,248,173,372
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	881,849,750	-	881,849,750
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	79,904,784	-	-	79,904,784
Otras cuentas por pagar	62,065,620	-	15,724,759	-	77,790,379
Otros pasivos y provisiones	73,024,101	-	13,367,311	-	86,391,412
Obligaciones subordinadas	-	-	161,060,364	-	161,060,364
Total de pasivos monetarios	<u>1,142,733,042</u>	<u>1,092,448,954</u>	<u>7,290,080,684</u>	<u>9,907,381</u>	<u>9,535,170,061</u>
Patrimonio	<u>963,969,650</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>963,969,650</u>
Calce (descalce) de moneda	<u>(1,055,089,613)</u>	<u>585,763,381</u>	<u>468,589,788</u>	<u>736,444</u>	<u>-</u>
Monto nocional de activos por riesgo cambiario	<u>1,055,089,613</u>				

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(iii) Calce de moneda (continuación)

	2010				
	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios					
Disponibilidades	502,224,602	-	1,429,047,649	7,888,541	1,939,160,792
Inversiones en valores, neto	-	1,038,748,933	284,462,526	-	1,323,211,459
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	83,842,370	-	83,842,370
Cartera de créditos, neta	1,021,075	265,963,124	4,772,307,703	-	5,039,291,902
Otras cuentas por cobrar, neto	4,534,558	-	15,709,732	-	20,244,290
Bienes de uso, neto	77,371,857	-	-	-	77,371,857
Inversiones permanentes en acciones	4,591,611	-	-	-	4,591,611
Otros activos, neto	166,311,090	-	-	-	166,311,090
Total de activos monetarios	756,054,793	1,304,712,057	6,585,369,980	7,888,541	8,654,025,371
Pasivos monetarios					
Obligaciones con el público	726,705,133	813,942,387	5,231,648,811	7,783,163	6,780,079,494
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	685,086,433	-	685,086,433
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	138,071,534	-	-	138,071,534
Otras cuentas por pagar	7,406,545	-	5,986,201	-	13,392,746
Otros pasivos y provisiones para obligaciones	62,062,715	-	6,483,004	-	68,545,719
Obligaciones subordinadas	-	-	153,379,057	-	153,379,057
Total de pasivos monetarios	796,174,393	952,013,921	6,082,583,506	7,783,163	7,838,554,983
Patrimonio	815,470,388	-	-	-	815,470,388
Calce (descalce) de moneda	(855,589,988)	352,698,136	502,786,474	105,378	-
Monto nocional de activos por riesgo cambiario	855,589,988				

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgo y Tecnología y el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”). El ALCO es, en parte, responsable de gestionar estos riesgos junto con la Unidad de Administración Integral de Riesgos (“UAIR”), bajo los lineamientos del Comité de Riesgo y Tecnología. La UAIR y el ALCO deben proponer al Comité de Riesgo 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.

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

(e) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (“GRO”) que fue publicada en resolución N° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010 del 22 de enero de 2010, el Banco ha alcanzado el 88% (2010: 60%) de avance en la gestión de riesgos operativos en los procesos críticos que se seleccionaron de acuerdo con la estrategia del Banco, así como planes de mitigación a los riesgos identificados y un esquema de reportes de incidentes de riesgo operacional agrupados por tipo de evento, gerencia y producto.

El marco general de administración de riesgo operacional del Banco sigue cuatro principios:

- 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 Riesgo y Tecnología y la UAIR.
- Evaluación independiente por Auditoría Interna.

Durante el 2011, se impartieron capacitaciones en el tema de gestión de riesgo operativo a quinientos noventa y cinco (595) colaboradores de todas las áreas.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(e) Riesgo operacional (continuación)

Adicionalmente, el Banco desarrolló una herramienta informática para dar seguimiento automatizado a la administración de riesgos, registro de incidentes y seguimiento a los planes de acción.

(f) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$245,000,000.

(ii) Capital regulado

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

La resolución CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010 Norma sobre adecuación de capital, vigente a partir del mes de enero de 2011, derogó la resolución CD-SIBOIF-504-2-OCTU19-2007. Adicionalmente, mediante resolución CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011 se modificaron los artículos 5 y 6 de la norma referida anteriormente. En cuanto a la base de cálculo de la adecuación de capital se incluyeron:

- 1) Los depósitos en bancos nacionales se ponderaban al 50%. Con la nueva normativa, se ponderan de acuerdo con la calificación obtenida de las agencias calificadoras.
- 2) Las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta como parte de las deducciones del capital secundario.
- 3) Por el lado de los activos de riesgo se modificaron las ponderaciones de la cartera de créditos, donde anteriormente la máxima ponderación era 100% y con la nueva resolución pasó a 125%. Las modificaciones específicas de las ponderaciones de cartera fueron las siguientes:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(f) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

- Para la cartera hipotecaria para vivienda el porcentaje ponderado era 50% del saldo. Con la nueva normativa, el porcentaje depende del monto del crédito: si el monto es menor de US\$30 mil se aplica un 50% de lo contrario se aplica un 60% como porcentaje de ponderación.
- Para la cartera comercial y PYME el porcentaje ponderado era 100% independientemente de la moneda. Con la nueva normativa, el porcentaje de ponderación es del 125% solamente para créditos otorgados en moneda extranjera, siempre y cuando los ingresos no se generen en la misma moneda del crédito.
- En la normativa anterior, los demás sectores de la cartera que no estuvieran garantizados con garantías líquidas se les aplicaba un porcentaje de 100%. La nueva normativa contempla un porcentaje de ponderación entre 100 y 125%, dependiendo si la moneda es córdobas o dólares, respectivamente.

De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo. A continuación se indica el cálculo:

	Cifras en miles	
	2011	2010
Disponibilidades	139,069	106,664
Inversiones en valores	9,522	7,718
Cartera de créditos, neta	5,574,140	3,831,009
Otras cuentas por cobrar, neto	23,653	20,244
Bienes de uso, neto	74,814	77,372
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	22,370	33,099
Inversiones permanentes en acciones	6,018	4,592
Otros activos, neto	112,877	133,213
Cuentas contingentes, neto	21,993	25,843
Activos ponderados por riesgo	5,984,456	4,239,754
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,055,090	855,590
Inversiones en instrumentos de capital	(3,396)	(3,162)
Total activos ponderados por riesgo	7,036,150	5,092,182
Capital mínimo requerido	703,615	509,218

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(f) Administración del capital (continuación)

(iii) Capital regulado (continuación)

	Cifras en miles	
	2011	2011
Capital social pagado	600,000	560,000
Reserva legal	163,943	128,193
Capital primario	763,943	688,193
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7,315	83,403
Resultados del período	192,711	43,875
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	160,837	153,178
Provisiones genéricas	22,262	10,862
Capital secundario	383,125	291,318
Inversiones en instrumentos de capital	(3,396)	(3,162)
Base de adecuación de capital	1,143,672	976,349
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	16.25%	19.17%

Si se hubiera aplicado la normativa vigente para el 2010, el porcentaje de adecuación de capital habría sido de 17.07%.

(6) 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 2011, los depósitos “cash collateral” en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$13,762,167 (equivalente a US\$598,962) [2010: C\$13,100,154 (equivalentes a US\$598,659)].
- (ii) Al 31 de diciembre 2011, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, en moneda nacional por C\$273,717,524 y en moneda extranjera por US\$41,093,682 (equivalentes a C\$944,197,200) [2010: C\$259,106,998 en moneda nacional y US\$37,773,406 en moneda extranjera (equivalentes a C\$826,576,573)].

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	2011				
	Directores	Ejecutivos	Accionista	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	4,265,657	-	4,265,657
Cartera de créditos	648,285	11,203,360	6,594,165	203,955,083	222,400,893
Provisión para cartera de créditos	(1,281)	(139,182)	(74,478)	(2,003,107)	(2,218,048)
	647,004	11,064,178	6,519,687	201,951,976	220,182,845
Depósitos	6,139,186	3,215,340	145,692,116	150,298,744	305,345,386
Ingresos por intereses	-	954,708	483,598	16,720,391	18,158,697
Gastos por intereses sobre depósitos	68,320	36,388	3,263,888	1,812,794	5,181,390
Gastos de administración:					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	5,383,200	-	-	-	5,383,200
Gastos por servicios externos	-	-	-	-	-
Servicios de seguridad	-	-	-	12,004,336	12,004,336
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	7,397,355	7,397,355
Seguros	-	-	-	9,841,879	9,841,879
	5,383,200	-	-	29,243,570	34,626,770
Contingentes				-	-
Provisión por créditos contingentes				-	-
				-	-

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

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

	2010				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	4,591,611	-	4,591,611
Cartera de créditos	6,206,442	6,912,580	7,805,438	200,694,470	221,618,930
Provisión para cartera de créditos	(68,831)	(88,959)	(86,262)	(2,032,063)	(2,276,115)
	6,137,611	6,823,621	7,719,176	198,662,407	219,342,815
Depósitos	3,495,109	1,548,313	53,981,375	91,308,426	150,333,223
Ingresos por intereses	280,177	597,054	253,837	18,104,951	19,236,019
Gastos por intereses sobre depósitos	713,945	42,341	1,318,513	2,985,939	5,060,738
Gastos de administración:					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	4,708,312	-	-	-	4,708,312
Gastos por servicios externos	878,762	-	-	-	878,762
Servicios de seguridad	-	-	-	10,486,350	10,486,350
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	7,961,641	7,961,641
Seguros	-	-	-	4,114,600	4,114,600
	5,587,074	-	-	22,562,591	28,149,665
Contingentes				2,245,311	2,245,311
Provisión por créditos contingentes				(505,137)	(505,137)
				1,740,174	1,740,174

Transacciones con Directores y Ejecutivos

Además de sus salarios, el Banco también proporciona beneficios que no son en efectivo a ejecutivos y empleados en general y se provisiona una indemnización por antigüedad laboral. Al 31 de diciembre 2011, no se realizaron pagos de bonificaciones e incentivos a ejecutivos y empleados).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(8) Impuesto sobre la renta

	2011	2010
Resultados antes del impuesto sobre la renta	298,643,865	90,266,217
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(28,128,418)	(25,783,265)
Renta gravable	<u>270,515,447</u>	<u>64,482,952</u>
Impuesto sobre la renta (30%)	81,154,634	19,344,886
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	28,781,181	32,313,679
Efecto impositivo de ajustes a la renta gravable del período	525,767	-
Menos:		
Efecto impositivo de ingresos no gravables	(32,657,401)	(31,051,059)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u><u>77,804,181</u></u>	<u><u>20,607,506</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011, el efecto impositivo por ingresos no gravables y gastos no deducibles es el resultado de comparar la utilidad contable con la utilidad fiscal. La proporcionalidad aplicada a los gastos conforme con lo establecido en la Ley de Equidad Fiscal fue de 93.47% (2010: 94.23%).

La Ley de Equidad Fiscal, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Con la reforma tributaria, el impuesto mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base al 1% sobre los ingresos brutos totales mensuales. El impuesto sobre la renta del año se liquida conforme con el valor que resulte mayor al comparar el pago del impuesto mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

Adicionalmente, con la reforma del reglamento de la Ley de Equidad Fiscal, a partir del mes de febrero de 2011, los Bancos deberán pagar mensualmente un anticipo del impuesto sobre la renta que resulta de la diferencia del cálculo del 30% sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo del el 1% sobre los ingresos brutos. Por otro lado, sólo las ganancias provenientes de títulos de deuda del gobierno emitidas hasta el 31 de diciembre de 2009, están exentas del pago de impuesto sobre la renta. A partir de enero de 2010, toda nueva emisión de títulos de deuda del gobierno son gravables.

El Banco Central de Nicaragua (BCN), de conformidad con disposición administrativa general N°02-2010 de fecha 3 de junio de 2010, emitida por la Dirección General de Ingresos (DGI), anunció al público el monto de la retención definitiva por cada valor liquidado al vencimiento de las emisiones de Letras del Banco Central de Nicaragua, las cuales son informadas a través de avisos de retenciones por cada emisión.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(8) Impuesto sobre la renta (continuación)

La reforma tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2010, introduce una retención definitiva del 10% sobre anticipados excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adapten los dividendos o participaciones de entidades que se distribuyan a socios o accionistas.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta presentada por el Banco, correspondiente a los últimos cuatro años.

(9) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2011	2010
Impuesto sobre la renta pagado	43,682,661	22,226,671
Intereses pagados	39,806,980	44,762,279
Dividendos decretados no pagados	44,212,000	-

(10) Disponibilidades

	2011	2010
Moneda nacional		
Efectivo en caja	124,148,015	93,155,076
Documentos al cobro	24,187,123	-
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	313,454,179	46,055,004
Depósitos en instituciones financieras del país	101,754,812	119,670,877
Otras disponibilidades	271,162,078	243,343,645
	<u>834,706,207</u>	<u>502,224,602</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	114,007,646	67,503,464
Documentos al cobro	9,589,822	-
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	55,339,905	53,967,694
Depósitos en instituciones financieras del país	6,193,043	25,204,107
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	627,634,480	455,842,186
Otras disponibilidades	966,660,093	834,418,739
	<u>1,779,424,989</u>	<u>1,436,936,190</u>
Total de disponibilidades	<u>2,614,131,196</u>	<u>1,939,160,792</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US\$76,981,514 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,768,781,164) y €358,021 (equivalentes a C\$10,643,825) [2010: US\$65,305,502 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,429,047,649) y €269,791 (equivalentes a C\$7,888,541)]. 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

31 de diciembre de 2011

(11) Inversiones en valores, neto

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(a) Inversiones disponibles para la venta		
Valores en acciones Clase C (Serie I) VISA, Inc. (a)	10,324,265	9,832,601
Letras del Banco Central de Nicaragua ("BCN") con tasa del 0.84% y vencimiento en el 2012.	114,740,410	-
	<u>125,064,675</u>	<u>9,832,601</u>
Rendimiento por cobrar sobre Letras del BCN	109,859	-
	<u>125,174,534</u>	<u>9,832,601</u>
(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento valores del estado (garantizando deuda)		
869 Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) materializados emitidos por el ("MHCP") con tasas que oscilan entre 6.24% y 14% (2010: 10.35%) con vencimiento entre 2012 y 2024.	971,926,166	751,318,367
1,122 BPIs emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 6.90% y 8.47% (2010: 7.75%) con vencimientos entre 2012 y 2016.	186,767,813	198,138,080
2 BPIs desmaterializados emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 13.49% y 15.57% (2010: promedio ponderado 14.37%) con vencimientos hasta 2012.	75,681,708	250,599,247
Certificados de depósito (CDPs) en Wells Fargo con tasa del 0.22% y vencimiento en el 2012.	2,422,964	-
	<u>1,236,798,651</u>	<u>1,200,055,694</u>
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	142,552,977	115,437,338
Provisión para gastos y comisiones de liquidación de inversiones al vencimiento	(802,072)	(2,114,174)
	<u>1,378,549,556</u>	<u>1,313,378,858</u>
Total inversiones en valores, neto	<u>1,503,724,090</u>	<u>1,323,211,459</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Inversiones en valores, neto (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene 10,506 acciones en Visa Inc. clasificadas como inversiones disponibles para la venta conforme con instrucciones de la Superintendencia, con un valor asignado de C\$10,324,265 equivalente a US\$449,336 [2010: C\$9,832,601 (equivalente a US\$449,336)]. Al 31 de diciembre de 2011, el valor de mercado de cada acción es de US\$101.53.

(12) Operaciones con reportos y valores derivados

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
13,838 Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan entre 1.96% y 5% (promedio del 2.37%) [2010: entre 0.75% y 5.50% y promedio del 2.37%]] y vencimientos entre el 2012 y el 2024.	58,089,945	83,564,388
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	515,338	277,982
Total operaciones con valores y derivados	<u>58,605,283</u>	<u>83,842,370</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta

	2011					
	Vigentes	Reestructurados	Vencidos			Total
			Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	1,524,567,715	169,384,346	20,102,868	6,983,495	27,086,363	1,721,038,424
Comerciales	1,191,207,936	25,566,263	6,039,710	12,872,063	18,911,773	1,235,685,972
Agrícolas	261,779,440	21,359,952	-	-	-	283,139,392
Ganaderos	17,877,664	-	-	-	-	17,877,664
Industriales	328,046,806	-	-	-	-	328,046,806
Hipotecarios para vivienda	2,376,974,013	20,111,079	9,123,610	36,396,523	45,520,133	2,442,605,225
Deudores por tarjetas de crédito	130,707,974	-	3,555,950	-	3,555,950	134,263,924
Deudores por venta de bienes a plazo	-	-	-	-	-	-
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	-	-	-	-	-	-
Documentos descontados	-	-	-	-	-	-
Sobregiros contratados	1,194,499	-	717	-	717	1,195,216
Total (absoluto)	5,832,356,047	236,421,640	38,822,855	56,252,081	95,074,936	6,163,852,623
Total (porcentual)	94.7%	3.8%	0.6%	0.9%	1.5%	100%
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						75,554,666
Provisión por incobrabilidad de cartera						(154,707,869)
Cartera de créditos, neta						6,084,699,420

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

	2010					
	Vigentes	Reestructurados	Vencidos			Total
			Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	1,238,011,548	231,233,612	49,662,409	5,925,152	55,587,561	1,524,832,721
Comerciales	962,695,731	22,205,820	16,363,828	8,854,073	25,217,901	1,010,119,452
Agrícolas	166,744,162	20,342,745	-	-	-	187,086,907
Ganaderos	25,065,999	-	-	-	-	25,065,999
Industriales	98,613,656	-	-	-	-	98,613,656
Hipotecarios para vivienda	2,099,633,374	10,655,765	37,842,150	16,044,259	53,886,409	2,164,175,548
Deudores por tarjetas de crédito	130,791,503	-	4,454,147	-	4,454,147	135,245,650
Deudores por venta de bienes a plazo	715,008	-	-	-	-	715,008
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	233,212	-	-	-	-	233,212
Documentos descontados	1,424,865	-	-	-	-	1,424,865
Sobregiros contratados	1,378,302	-	325,380	-	325,380	1,703,682
Total (absoluto)	4,725,307,360	284,437,942	108,647,914	30,823,484	139,471,398	5,149,216,700
Total (porcentual)	91.8%	5.5%	2.1%	0.6%	2.7%	100%
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						70,920,302
Provisión por incobrabilidad de cartera						(180,845,100)
Cartera de créditos, neta						5,039,291,902

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	180,845,100	162,244,381
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (Nota 27)	131,484,232	288,041,086
Ajuste monetario	7,278,945	7,417,437
Menos:		
Disminución de provisiones	(40,733,705)	(41,027,188)
Saneamiento de créditos	(116,519,830)	(221,518,970)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 16)	(7,646,873)	(14,311,646)
Saldo al final	<u>154,707,869</u>	<u>180,845,100</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

2011												
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión voluntaria
A	2,198	1,881,468,223	18,509,368	44,861	1,726,529,946	32,378,540	3,829	2,341,291,492	12,979,161	50,888	5,949,289,661	63,867,069
B	81	54,840,965	724,150	1,026	46,991,611	2,338,617	32	24,743,064	306,690	1,139	126,575,640	3,369,457
C	19	5,401,828	390,474	816	36,205,982	7,241,197	12	11,553,474	577,674	847	53,161,284	8,209,345
D	35	4,185,562	1,609,089	1,306	38,303,901	19,140,465	12	7,673,039	1,534,608	1,353	50,162,502	22,284,162
E	69	17,597,469	9,941,143	512	7,114,236	6,982,712	48	35,506,497	17,753,249	629	60,218,202	34,677,104
Total cartera clasificada	2,402	1,963,494,047	31,174,224	48,521	1,855,145,676	68,081,531	3,933	2,420,767,566	33,151,382	54,856	6,239,407,289	132,407,137
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,300,732
Total	2,402	1,963,494,047	31,174,224	48,521	1,855,145,676	68,081,531	3,933	2,420,767,566	33,151,382	54,856	6,239,407,289	154,707,869

2010												
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión voluntaria
A	2,054	1,311,232,878	12,683,247	46,116	1,419,376,483	27,014,849	3,287	2,054,673,615	16,833,608	51,457	4,785,282,976	56,531,704
B	75	35,053,988	533,987	1,333	62,248,580	3,073,562	52	40,368,720	533,572	1,460	137,671,288	4,141,121
C	49	24,099,038	1,397,090	1,579	82,360,745	16,151,847	14	10,939,750	684,395	1,642	117,399,533	18,233,332
D	73	14,565,675	4,049,381	2,531	89,182,801	44,525,302	29	19,771,210	3,954,242	2,633	123,519,686	52,528,925
E	84	14,710,748	9,090,239	639	12,493,351	12,493,351	46	29,059,420	14,529,710	769	56,263,519	36,113,300
Total cartera clasificada	2,335	1,399,662,327	27,753,944	52,198	1,665,661,960	103,258,911	3,428	2,154,812,715	36,535,527	57,961	5,220,137,002	167,548,382
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,296,718
Total	2,335	1,399,662,327	27,753,944	52,198.00	1,665,661,960	103,258,911	3,428	2,154,812,715	36,535,527	57,961	5,220,137,002	180,845,100

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

2011			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,198	1,881,468,223	95.8%
B	81	54,840,965	2.8%
C	19	5,401,828	0.3%
D	35	4,185,562	0.2%
E	69	17,597,469	0.9%
	<u>2,402</u>	<u>1,963,494,047</u>	<u>100%</u>
2010			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,054	1,311,232,878	93.7%
B	75	35,053,988	2.5%
C	49	24,099,038	1.7%
D	73	14,565,675	1.0%
E	84	14,710,748	1.1%
	<u>2,335</u>	<u>1,399,662,327</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

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

Sector	2011	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	2,442,605,226	39.6%
Personal	1,721,038,423	27.9%
Comercial	1,234,978,921	20.0%
Agrícola	283,139,392	4.6%
Tarjeta de crédito	134,263,924	2.2%
Industrial	328,046,806	5.3%
Ganaderos	17,877,665	0.4%
Sobregiro	1,195,216	-
Documentos descontados	-	-
Compra y venta de bienes	707,051	-
Emisión o confirmación de cartas de crédito	-	-
	<u>6,163,852,624</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración por grupo económico (continuación)

Sector	2010	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	2,164,175,547	42.0%
Personal	1,524,832,720	29.6%
Comercial	1,010,068,725	19.6%
Agrícola	187,086,908	3.7%
Tarjeta de crédito	135,245,651	2.6%
Industrial	98,613,656	1.9%
Ganaderos	25,116,726	0.5%
Sobregiro	1,703,682	0.1%
Documentos descontados	1,424,865	-
Compra y venta de bienes	715,008	-
Emisión o confirmación de cartas de crédito	233,212	-
	<u>5,149,216,700</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	2011	
	Saldo	Relación Porcentual
Managua	5,654,924,912	92%
Sur	169,140,294	3%
Occidente	150,553,843	2%
Las Segovias	81,511,908	1%
Norte	54,935,484	1%
Central	52,786,183	1%
San Carlos	-	-
	<u>6,163,852,624</u>	<u>100%</u>

Sucursal	2010	
	Saldo	Relación Porcentual
Managua	4,706,493,182	92%
Sur	161,314,233	3%
Occidente	122,899,651	2%
Las Segovias	68,639,370	1%
Norte	47,094,581	1%
Central	42,448,029	1%
San Carlos	327,654	-
	<u>5,149,216,700</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida y restructurada por sector

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

Actividad económica	2011	
	Saldo	Relación porcentual
Personales	196,470,709	59%
Hipotecarios para vivienda	65,631,212	20%
Comerciales	44,478,036	14%
Agrícolas	21,359,952	6%
Deudores por tarjetas de crédito	3,555,950	1%
Sobregiros contratados	717	-
Documentos descontados	-	-
	<u>331,496,576</u>	<u>100%</u>

Actividad económica	2010	
	Saldo	Relación porcentual
Personales	286,821,173	68%
Hipotecarios para vivienda	64,542,174	15%
Comerciales	47,423,721	11%
Agrícolas	20,342,745	5%
Deudores por tarjetas de crédito	4,454,147	1%
Documentos descontados	325,380	-
Sobregiros contratados	-	-
	<u>423,909,340</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera vencida por tipo de crédito

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

2011										
Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación porcentual	Provisión
1 - 180	3,891	194,080,170	33,749,594	39,035,324	10,343,821	3,555,950	717	280,765,576	85%	34,146,993
181 - 365	55	2,390,538	7,159,112	114,850	4,860,502	-	-	14,525,002	4%	9,542,444
366 - 730	29	-	15,643,924	1,510,904	4,902,285	-	-	22,057,113	7%	11,028,556
Más de 730	25	-	9,078,583	-	5,070,302	-	-	14,148,885	4%	7,074,443
Total	4,000	196,470,708	65,631,213	40,661,078	25,176,910	3,555,950	717	331,496,576	100%	61,792,436

2010										
Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación porcentual	Provisión
1 - 180	5,589	282,753,615	40,295,042	36,244,801	18,761,557	4,454,148	325,380	382,834,543	91%	74,513,835
181 - 365	91	3,434,341	13,796,704	583,278	7,405,618	-	-	25,219,941	6%	15,679,276
366 - 730	27	-	8,892,663	38,111	5,263,160	-	-	14,193,934	3%	7,096,967
Más de 730	7	-	1,334,899	-	326,023	-	-	1,660,922	-	830,461
Total	5,714	286,187,956	64,319,308	36,866,190	31,756,358	4,454,148	325,380	423,909,340	100%	98,120,539

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

En el 2011 se refleja una disminución en la cartera vencida. Esto fue posible por la implementación de estrategias en la recuperación de créditos y la rigurosidad en el otorgamiento de nuevos préstamos.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, el Banco reconoció una disminución de la provisión por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$156,556,854 con relación al 31 de diciembre de 2010 (2010: aumento de C\$18,600,719 con relación al 31 de diciembre de 2009). Adicionalmente, registró provisión genérica voluntaria acumulada por un total de C\$22,300,732 (2010: C\$10,862,252).

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:

Tipo de crédito	2011	2010
Personales	313,442,445	336,908,870
Hipotecarios para vivienda	232,246,111	217,996,159
Comerciales	128,614,991	125,668,293
Tarjeta de crédito	44,588,407	65,724,682
Agrícolas	17,989,114	14,046,837
Industriales	16,968,937	7,633,613
Ganaderos	2,601,174	3,019,472
Documentos descontados	61,063	541,492
Sobregiro	200,510	216,557
Venta de bienes a plazo	99,995	79,062
Total	756,812,747	771,835,037

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$116,519,830 (2010: C\$221,518,970). Además, no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2011 fue de C\$66,522,015 (2010: C\$61,403,509).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Cartera de créditos, neta (continuación)

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados (continuación)

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

	2011	2010
Préstamos (Nota 25)	2,144,108,542	1,930,594,064
Tarjetas de crédito	401,005,007	433,415,064
Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas	2,545,113,549	2,364,009,128

(14) Otras cuentas por cobrar, neto

	2011	2010
Clientes por financiamiento de seguros	12,872,855	13,013,154
Depósitos en garantía	3,372,378	2,980,947
Anticipos a proveedores	2,354,217	960,835
Depósitos judiciales y administrativos	433,200	357,500
Otras comisiones por cobrar	180,358	73,417
Otras	6,031,174	5,241,073
	25,244,182	22,626,926
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	(1,591,535)	(2,382,636)
	23,652,647	20,244,290

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

	2011	2010
Saldo al inicio	2,382,636	2,394,341
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	254,734	1,652,582
Exceso de provisión	68,658	(429,915)
Menos:		
Saneamientos	(1,114,493)	(1,234,372)
Saldo al final	1,591,535	2,382,636

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(15) Bienes de uso, neto

2011

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2011	11,194,160	19,959,560	4,438,707	101,052,361	57,479,807	917,063	632,010	195,673,668
Adiciones	-	162,601	604,695	17,084,008	8,656,656	7,300,826	512,795	34,321,581
Retiros	-	-	(162,826)	(7,912,320)	(7,930,271)	(8,189,384)	(802)	(24,195,603)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(16,730)	-	-	(16,730)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>11,194,160</u>	<u>20,122,161</u>	<u>4,880,576</u>	<u>110,224,049</u>	<u>58,189,462</u>	<u>28,505</u>	<u>1,144,003</u>	<u>205,782,916</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2011	-	6,616,735	1,465,736	63,888,178	46,331,162	-	-	118,301,811
Adiciones (Nota 30)	-	1,047,187	813,794	16,920,717	9,893,409	-	-	28,675,107
Retiros	-	-	(162,826)	(7,912,320)	(7,930,271)	-	-	(16,005,417)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(2,242)	-	-	(2,242)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>7,663,922</u>	<u>2,116,704</u>	<u>72,896,575</u>	<u>48,292,058</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130,969,259</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2011	11,194,160	13,342,825	2,972,971	37,164,183	11,148,645	917,063	632,010	77,371,857
Al 31 de diciembre de 2011	<u>11,194,160</u>	<u>12,458,239</u>	<u>2,763,872</u>	<u>37,327,474</u>	<u>9,897,404</u>	<u>28,505</u>	<u>1,144,003</u>	<u>74,813,657</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(15) Bienes de uso, neto (continuación)

	2010							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2010	10,112,395	19,714,097	4,218,450	98,142,659	65,539,205	722,267	480,630	198,929,703
Adiciones	1,081,765	245,463	706,301	17,718,597	4,316,375	2,517,313	151,380	26,737,194
Retiros	-	-	(486,044)	(14,808,895)	(12,375,773)	(2,322,517)	-	(29,993,229)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>11,194,160</u>	<u>19,959,560</u>	<u>4,438,707</u>	<u>101,052,361</u>	<u>57,479,807</u>	<u>917,063</u>	<u>632,010</u>	<u>195,673,668</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2010	-	5,586,890	958,927	60,463,922	44,920,556	-	-	111,930,295
Adiciones (Nota 30)	-	1,029,847	992,850	18,233,149	13,786,379	-	-	34,042,225
Retiros	-	-	(486,041)	(14,808,895)	(12,375,773)	-	-	(27,670,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>-</u>	<u>6,616,737</u>	<u>1,465,736</u>	<u>63,888,176</u>	<u>46,331,162</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118,301,811</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2010	<u>10,112,395</u>	<u>14,127,207</u>	<u>3,259,523</u>	<u>37,678,737</u>	<u>20,618,649</u>	<u>722,267</u>	<u>480,630</u>	<u>86,999,408</u>
Al 31 de diciembre de 2010	<u>11,194,160</u>	<u>13,342,823</u>	<u>2,972,971</u>	<u>37,164,185</u>	<u>11,148,645</u>	<u>917,063</u>	<u>632,010</u>	<u>77,371,857</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(16) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2011	2010
Bienes recibidos en recuperación de créditos	44,793,705	56,468,305
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(22,423,293)	(23,369,249)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	22,370,412	33,099,056

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

	2011	2010
Saldo al inicio	23,369,249	27,977,685
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	9,843,306	5,191,261
Provisión trasladada de la cartera de créditos (Nota 13)	7,646,873	14,311,646
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(1,917,971)	(1,051,733)
Exceso de provisión	(13,508,727)	(22,527,304)
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(2,119,317)	(532,306)
Bajas de bienes por saneamiento	(890,120)	-
Saldo al final	22,423,293	23,369,249

(17) 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:

	2011	2010
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. (a)	1,200,000	2,139,099
Inversiones de Nicaragua, S. A. (b)	2,702,657	1,909,612
ACRECER, S. A. (Fondos de Titularización) (c)	-	500,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (d)	363,000	42,900
	4,265,657	4,591,611

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(17) Inversiones permanentes en acciones (continuación)

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011:

- (a) El Banco procedió a ajustar su inversión en la Bolsa de Valores de Nicaragua a su valor nominal.
- (b) Con fecha 28 diciembre 2011, el Banco tomó la decisión de adquirir 1,530 acciones (equivalentes al 51% de participación) de Inversiones de Nicaragua, S. A. ("INVERNIC") a un valor nominal de C\$1,500 por acción equivalentes a C\$2,295,000. El Banco aportó en efectivo la suma de C\$3,000,000 y el valor pagado en exceso de C\$705,000 lo reconoció como gasto diferido a amortizarse a cinco (5) años. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ajustó el valor de su inversión en INVERNIC a su valor patrimonial.
- (c) El Banco procedió a sanear la inversión en acciones que tenía en ACRECER por C\$500,000 y el saldo en la cuenta de otros cargos diferidos por C\$887,198, considerando que esta entidad no inició operaciones y la Superintendencia canceló su licencia.
- (d) La Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. traspasó al Banco 97 de las acciones que poseía en Central Nicaragüense de Valores, S. A. ("CENIVAL") a un valor nominal de C\$3,300 por acción equivalentes a C\$320,100. El Banco reconoció como parte de los resultados del período el traspaso de dichas acciones.

2011 - Valuadas por el método de participación

Descripción	ACRECER	Inversiones de Nicaragua, S. A.
Porcentaje de participación	0%	100%
Monto de pérdidas acumuladas	-	(4,867,926)
Pérdida reconocida en el año	-	(4,818,701)
Porcentaje de votos que posee	0%	100%
Cantidad de acciones comunes poseídas	-	3,000

2010 - Valuadas por el método de participación

Descripción	ACRECER	Inversiones de Nicaragua, S. A.
Porcentaje de participación	25%	49%
Monto de utilidades acumuladas	-	1,083,260
Ganancia reconocida en el año	-	2,210,734
Porcentaje de votos que posee	25%	49%
Cantidad de acciones comunes poseídas	250	1,470

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(18) Otros activos, neto

	2011	2010
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	59,656,853	82,359,502
Seguros pagados por anticipado	5,886,963	5,526,716
Mantenimientos pagados por anticipado	2,249,604	2,127,141
Alquileres pagados por anticipado	449,941	432,997
Otros gastos pagados por anticipado	4,407,920	5,622,459
Total gastos pagados por anticipado	72,651,281	96,068,815
(b) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del software	62,272,066	53,306,001
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	44,818,011	39,377,839
Otros cargos diferidos	705,000	1,204,952
	107,795,077	93,888,792
(ii) Amortización acumulada		
Software	(46,565,452)	(35,180,989)
Mejoras a propiedades en alquiler	(33,052,990)	(28,799,249)
Otros cargos diferidos	(11,750)	(412,981)
	(79,630,192)	(64,393,219)
Total cargos diferidos, neto	28,164,885	29,495,573
(c) Otros activos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	8,912,346	4,055,144
Bienes entregados en alquiler	3,637,127	3,637,127
Bienes fuera de uso	807,304	807,304
Bienes en importación	-	-
Otros bienes diversos	632,709	894,517
	13,989,486	9,394,092
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,928,303)	(1,746,446)
	12,061,183	7,647,646
Otros activos, neto	112,877,349	133,212,034

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(19) Obligaciones con el público

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	656,631,862	460,231,965
Ahorro	1,168,831,275	863,579,552
A plazo vigentes	169,816,233	195,656,166
A plazo afectados en garantía	6,621,255	11,678,530
	<u>2,001,900,625</u>	<u>1,531,146,213</u>
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	460,866,374	436,208,115
Ahorro	3,579,795,233	2,957,883,308
A plazo vigentes	1,774,403,980	1,542,804,084
A plazo afectados en garantía	316,672,292	227,719,989
	<u>6,131,737,879</u>	<u>5,164,615,496</u>
	<u>8,133,638,504</u>	<u>6,695,761,709</u>

Al 31 de diciembre de 2011, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por US\$266,436,591 y por €333,145 (C\$6,131,737,879), [2010: US\$235,660,109 y €266,187 (C\$5,164,616,495)]. Al 31 de diciembre de 2011, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 1% y 8.35% en moneda extranjera 1% y 8.50% en moneda nacional (2010: entre 1.75% y 9% en moneda extranjera y entre 1.75% y 8.65% en moneda nacional) y las de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.65% y 4.50% en moneda extranjera y 0.90% y 4% en moneda nacional (2010: entre 1% y 7% en moneda extranjera y entre 1.10% y 7% en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2012:

<u>Año</u>	<u>Monto (miles)</u>
2012	1,954,401
2013	337,831
2014	3,137
2015	3,010
Posterior al 2015*	49
	<u>2,298,428</u>

* Incluye depósitos a plazo del Banco Central de Nicaragua C\$30,915 (miles).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(20) Otras obligaciones con el público

	2011	2010
Cheques de gerencia	18,831,929	5,867,415
Cheques certificados	8,679,281	4,792,585
Giros caducados	2,099,571	2,626,834
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	1,860,490	2,368,234
Otras obligaciones con el público	38,584,560	15,835,730
	<u>70,055,831</u>	<u>31,490,798</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	44,479,037	45,816,783
	<u>114,534,868</u>	<u>77,307,581</u>

(21) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2011	2010
(a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo (Wachovia) Línea Trade Comercio Exterior US\$		
Préstamo otorgado entre el 8 de septiembre y el 28 de diciembre 2011, por US\$3,654,023, devenga una tasa de interés ponderada de 2.66072%, vencimiento el 27 de marzo 2012 y está respaldado por la línea de garantía de IFC Trade.	83,957,399	-
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica ("BCIE")		
Préstamo otorgado el 22 de diciembre de 2011, por US\$504,620, devenga una tasa de interés Libor 6M+0.80100% (tasa actual 2.551%) con vencimiento el 8 de julio de 2012. Respaldado por cartera por C\$11,320,611.	11,594,502	-
(iii) Banco Intesa San Paolo		
Préstamo otorgado entre el 21 de agosto y el 23 de diciembre del 2009, por US\$2,230,503, con una tasa de interés entre el 2.55% y el 3.26%. Durante el 2010, se efectuaron desembolsos hasta por US\$2,391,046 con una tasa ponderada del 2.12% respaldados por línea de garantías de IFC Trade y que ya han sido canceladas.	-	36,070,015
Pasan...	<u>95,551,901</u>	<u>36,070,015</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)

	2011	2010
... Vienen	<u>95,551,901</u>	<u>36,070,015</u>
(iv) Banco BAC Florida		
Préstamos otorgados entre el 29 de noviembre 2010 y el 23 de diciembre 2011, por un monto de US\$2,116,061 bajo línea de crédito aprobada de US\$3,000,000, con una tasa de interés del 3.01% (2010: 2.60344%) a un plazo de 90 a 120 días, con vencimiento el 28 de marzo del 2012, garantizado con operaciones de comercio exterior que el Banco realiza con sus clientes.	<u>48,620,108</u>	<u>18,600,125</u>
Total obligaciones a plazo hasta un año	<u>144,172,009</u>	<u>54,670,140</u>

(b) Obligaciones a plazo mayor de un año

(i) Banco Produzcamos [Antes: Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)]		
Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.34% (2010: 8.14%), con vencimiento en 2011 y 2024, garantizados con BPIs y cesión de cartera por un monto total de C\$180,890,248 de los cuales C\$90,614,986 corresponden a BPIs y C\$90,275,262 a cesión de cartera.	129,806,697	155,673,616
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica ("BCIE")		
Línea de crédito por US\$25,000,000, con tasa de interés anual ponderada del 3.78% (2010: 3.06%), cuyos desembolsos tienen vencimientos entre el 2012 y 2026, garantizados con cartera de créditos por C\$421,422,433.	<u>253,746,831</u>	<u>299,371,200</u>
Pasan...	<u>383,553,528</u>	<u>455,044,816</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

(b) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)

	... Vienen	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones ("CII")		383,553,528	455,044,816
Préstamo de US\$10,000,000, devenga tasa de interés a Libor (3m) más 2.75%, ó tasa de interés anual ponderada 3.3125% (2010: 3.06%) con vencimiento en el 2012, garantizado con cartera de crédito por C\$67,194,366.		12,092,999	57,585,526
(iv) International Finance Corporation ("IFC")			
Préstamo otorgado en dólares por US\$3,000,000 bajo línea aprobada de US\$8,000,000, devenga tasa de interés fija 2.25% + 4.0%, o tasa de interés ponderado del 6.25% con vencimiento el 15 de enero del 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$131,796,726 (2010: C\$92,355,351).		68,930,100	65,647,500
(v) Instituto Nicaragüense de Seguridad ("INSS")			
Préstamo desembolsados por US\$12,500,000 (2010: US\$2,500,000) de un total aprobado de US\$25,000,000 (2010: US\$15,000,000), devenga tasa de interés anual del 4% a un plazo de 10 años, con desembolsos desde el 14 enero 2010 y con fecha de vencimiento en el 2021, forma de pago cuotas trimestrales, base cálculo 360 días, garantizado con cartera de créditos por C\$281,827,658 (2010: C\$58,151,025).		267,707,265	46,633,951
Total obligaciones a plazo mayor de un año		732,283,892	624,911,793
Otras cartas de crédito		-	233,212
Total obligaciones por préstamos		876,455,901	679,815,145
Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones		5,393,849	5,271,288
Total		<u>881,849,750</u>	<u>685,086,433</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

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 2011, 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 2012:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2012	274,165,639
2013	107,874,366
2014	107,555,833
2015	104,673,778
Posterior al 2015	282,186,285
	<u>876,455,901</u>

(22) Obligaciones subordinadas

El 28 de diciembre 2007, el Banco recibió desembolso de préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica ("BCIE") bajo la modalidad de deuda subordinada por US\$7,000,000 (C\$133,321,000) a un plazo de 10 años con 5 años de gracia. La tasa de interés pactada es Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente más 450 puntos básicos y pagadero trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo incluyendo intereses es de US\$7,009,726 (C\$161,060,364) [2010: US\$7,009,210 (C\$153,379,057)].

(23) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos y retenciones por pagar	17,114,111	6,716,981
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros S. A.	5,235,545	5,142,516
Aportaciones laborales retenidas por pagar	762,916	711,212
Cuentas por pagar VISA	755,313	599,268
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	145,587	222,769
Dividendos por pagar (a)	44,212,000	-
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público (b)	9,564,907	7,010,204
	<u>77,790,379</u>	<u>20,402,950</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(23) Otras cuentas por pagar (continuación)

- (a) Mediante comunicación No. DS-IB-DS2-2340-12-2011/VMUV del 15 de diciembre de 2011, la Superintendencia expresó su no objeción para que el Banco efectúe pago de dividendos en efectivo hasta por un monto de C\$44,212,000 resuelto en Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2011. Por consiguiente, el Banco procedió a constituir la provisión para pago de dividendos afectando las utilidades acumuladas de períodos anteriores.
- (b) Mediante resolución SIBOIF-XIX-359-2011, la Superintendencia recomendó al Banco que reclasificara a otras cuentas por pagar el saldo por honorarios e inscripciones en el Registro Público el cual hasta el 31 de diciembre de 2010, se presentaba como parte de otras obligaciones con el público.

(24) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(i) Provisiones		
Indemnización	41,717,280	32,619,869
Vacaciones	3,150,056	4,842,765
Treceavo mes	1,165,174	1,006,888
Sub-total de provisión para beneficios a empleados	<u>46,032,510</u>	<u>38,469,522</u>
Otras provisiones	16,347,918	8,472,340
Aportaciones patronales por pagar	2,161,941	1,940,957
Sub-total provisiones	<u>64,542,369</u>	<u>48,882,819</u>
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	10,759,370	5,905,041
Comisiones financieras anticipadas	10,867,443	13,496,752
Sub-total ingresos diferidos	<u>21,626,813</u>	<u>19,401,793</u>
(iii) Provisión para créditos contingentes	<u>222,230</u>	<u>261,107</u>
Total otros pasivos y provisiones	<u>86,391,412</u>	<u>68,545,719</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	38,469,521	34,646,801
Provisiones generadas en el año	32,257,502	27,558,386
Provisiones utilizadas en el año	(24,694,513)	(23,735,665)
Saldo al final	<u>46,032,510</u>	<u>38,469,522</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(25) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2011	2010
Garantías por créditos	9,312,047,858	7,229,072,728
Líneas de créditos por préstamos	2,144,108,542	1,930,594,064
Principal e intereses saneados	1,680,326,043	1,355,380,532
Cartera e inversiones dadas en garantía	1,105,215,750	993,896,571
Títulos en garantía por créditos	736,828,157	647,972,823
Otras	2,130,418,579	1,704,862,903
	<u>17,108,944,929</u>	<u>13,861,779,621</u>

(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 2011, fue de C\$31,103,329 (2010: C\$29,891,044). Los gastos de arrendamiento del Banco, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

Año	Monto
2012	32,092,930
2013	32,092,930
2014	32,092,930
2015	32,092,930
2016	32,092,930
	<u>160,464,650</u>

(26) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2011, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$55,116,297 (2010: C\$42,919,845) como parte de los resultados del período.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(27) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	2011	2010
Recuperaciones de créditos saneados	66,591,270	46,506,871
Disminución de provisión para cartera de créditos	39,988,800	41,229,568
	<u>106,580,070</u>	<u>87,736,439</u>
Constitución de provisión para cartera de créditos	(131,484,232)	(288,041,086)
Saneamiento de intereses y comisiones	(30,948,974)	(59,044,085)
Deterioro de inversiones financieras	(1,681,742)	(2,675,236)
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	(254,734)	(1,652,582)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(400,079)	(301,994)
	<u>(164,769,761)</u>	<u>(351,714,983)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(58,189,691)</u>	<u>(263,978,544)</u>

(28) Ingresos operativos diversos, netos

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

a) Ingresos operativos diversos, netos

	2011	2010
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>87,886,849</u>	<u>81,832,931</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	13,104,778	11,768,670
Comisiones por cheques certificados	430,002	606,565
Comisiones por giros y transferencias locales	349,703	380,867
Comisiones por venta de cheques de gerencia	191,595	207,635
Comisiones varias por servicios bancarios	5,058,515	4,809,440
	<u>19,134,593</u>	<u>17,773,177</u>
Pasan...	<u>107,021,442</u>	<u>99,606,108</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(28) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

	2011	2010
... Vienen	<u>107,021,442</u>	<u>99,606,108</u>
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	3,214,199	2,916,629
Comisiones por adelantos de efectivo	2,087,600	2,363,155
Cargos por servicios	59,760	1,480,500
Cargos e intereses por arreglos de pago de tarjetas de crédito	-	120,163
Otras comisiones por tarjetas de crédito	<u>14,444,575</u>	<u>833,060</u>
	<u>19,806,134</u>	<u>7,713,507</u>
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	3,621,994	3,818,068
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	4,071,295	3,275,623
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	1,133,381	2,876,497
Comisiones por servicios públicos	984,587	1,227,986
Comisiones por cheques sin fondos	782,034	907,083
Comisiones por girar cheques adicionales	<u>185,124</u>	<u>325,460</u>
	<u>10,778,415</u>	<u>12,430,717</u>
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	7,976,862	23,059,933
Comisiones por tarjetas de débito	9,497,386	7,958,504
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	<u>8,192,854</u>	<u>8,787,549</u>
	<u>25,667,102</u>	<u>39,805,986</u>
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones por seguros	16,631,720	24,582,563
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	3,479,504	3,120,090
Otras comisiones sobre cartera de créditos	<u>26,917,746</u>	<u>23,446,083</u>
	<u>47,028,970</u>	<u>51,148,736</u>
(vii) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	21,106,085	6,801,736
Ingresos por otros activos	<u>20,996,188</u>	<u>31,044,790</u>
	<u>42,102,273</u>	<u>37,846,526</u>
Total ingresos operativos diversos	<u>252,404,336</u>	<u>248,551,580</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(28) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

b) Gastos operativos diversos

	2011	2010
Operativos diversos	25,809,270	34,976,749
Operaciones de cambio y arbitraje	29,481,114	28,394,002
Recuperación de créditos	19,522,865	27,126,452
Procesamiento de datos ATH	11,934,472	11,417,543
Comisiones por corresponsalía	5,846,814	7,131,680
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	9,843,306	5,191,261
Certificado trimestral	2,946,331	2,661,599
Operativos de tarjetas	2,087,332	1,911,135
Colectivo de vida de deudores	167,020	1,079,064
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	822,921	884,866
Comisiones por servicios bursátiles	164,911	798,987
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	641,531	711,343
Depreciación de bienes entregados en alquiler	181,856	181,856
Otros	7,529,591	6,048,093
Total de gastos operativos diversos	116,979,334	128,514,630
Ingresos operativos diversos, neto	135,425,002	120,036,950

(29) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

	2011	2010
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	1,631,405
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
Dividendos pagados	180,000	-
Ajuste al valor nominal	(939,099)	-
Inversiones de Nicaragua, S. A.		
Participación sobre resultados 2010	891,848	-
Participación sobre resultados 2011	(2,393,803)	-
Central Nicaragüense de Valores, S. A.		
Traspaso de acciones a favor del Banco	320,100	-
ACRECER S. A. (Titularizadora de Fondos)		
Saneamiento de la inversión	(500,000)	-
	(2,440,954)	1,631,405

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(30) Gastos de administración

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

	2011	2010
Sueldos y beneficios al personal	232,243,012	200,138,673
Publicidad y relaciones públicas	34,315,271	21,329,986
Arrendamientos operativos y otros	31,407,182	29,904,432
Depreciación (Nota 15)	28,675,107	34,042,226
Honorarios profesionales y asistencia técnica	27,426,147	24,878,645
Amortización	26,030,491	27,346,778
Comunicaciones	19,753,704	17,488,705
Reparaciones y mantenimiento	19,553,955	15,429,342
Energía y agua	18,168,529	17,026,888
Seguridad	11,511,443	10,188,482
Seguros y fianzas	9,841,878	9,279,317
Servicios contratados	7,918,406	7,121,288
Papelería y útiles de oficina	7,733,637	7,492,157
Traslado de efectivo y valores	7,397,355	7,961,641
Dietas de Junta Directiva	5,383,200	4,708,312
Combustible y lubricantes	4,826,550	4,131,986
Legales	4,124,014	2,790,422
Correo	915,476	846,987
Pasajes y traslados	763,736	1,227,710
Bienes adjudicados	-	7,622,673
Otros (saldos menores a C\$2MM)	12,902,016	11,249,794
	<u>510,891,109</u>	<u>462,206,444</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante 2011 fue de 848 (2010: 741).

(31) Contribuciones por leyes especiales

	2011	2010
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	10,884,956	10,181,857
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	17,243,462	15,601,408
	<u>28,128,418</u>	<u>25,783,265</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo No. 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 1.3 por millar del total de activos.

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(31) Contribuciones por leyes especiales (continuación)

- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme a lo establecido en los artículos 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(32) 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 2011, el capital social autorizado es de C\$600,000,000, compuesto por 120,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una.

Distribución de dividendos

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, el Banco recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$44,212,000 provenientes de utilidades de períodos anteriores.

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo la Ley N°561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de los bancos es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la ley y las normativas vigentes.

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$245,000,000 según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010.

(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 restricciones por parte de la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(iii) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera, es en ambos casos, del 12% diario y del 15% catorcenal (2010: 16.25% semanal) para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación (2010: semana anterior). Al 31 de diciembre de 2011, el Banco confirma estar en cumplimiento con esta disposición (2010: el Banco quedó en cumplimiento con esta disposición).

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

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

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

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros del Banco. La Administración manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(34) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2011	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	2,614,131,196	2,614,131,196
Inversiones en valores, neto	1,562,329,373	1,611,442,800
Cartera de créditos, neta de provisión individual	6,107,000,153	6,018,884,083
Total activos	<u>10,283,460,722</u>	<u>10,244,458,079</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

	2011	
	Valor en libros	Valor en libros
Pasivos		
Obligaciones con el público	8,248,173,372	8,201,594,740
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	881,849,750	753,418,465
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	79,904,784	79,904,784
Obligaciones subordinadas	161,060,364	128,810,244
Total pasivo	9,370,988,270	9,163,728,233
	2010	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	1,939,160,792	1,939,160,792
Inversiones en valores, neto	1,407,053,829	1,463,117,211
Cartera de créditos, neta de provisión individual	5,052,588,621	5,015,692,425
Total activos	8,398,803,242	8,417,970,428
Pasivos		
Obligaciones con el público	6,780,079,494	6,738,073,623
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	685,086,433	614,050,364
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	138,071,534	138,071,534
Obligaciones subordinadas	153,379,057	127,817,311
Total pasivo	7,756,616,518	7,618,012,832

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

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

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

(b) Inversiones en valores

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

(c) Inversiones en acciones

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

(d) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(e) Obligaciones con instituciones financieras

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

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.

(35) Hechos subsecuentes

(a) Pago de dividendos

Mediante comunicación No. DS-IB-DS2-2340-12-2011/VMUV, del 15 de diciembre 2011, la Superintendencia expresó su no objeción para el pago de dividendos por C\$44,212,000, provenientes de utilidades acumuladas de períodos anteriores. El pago de dividendos será efectivo en el mes de enero de 2012.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(35) Hechos subsecuentes (continuación)

(b) Gestión integral de riesgos

El Banco determinó centralizar en una unidad de negocios la medición de los riesgos de liquidez, mercado, crédito, operacional, legal y de cumplimiento con el fin de disponer de modelos adecuados y adaptados al impacto que cada uno de estos riesgos tenga en las operaciones del Banco. Esta decisión conlleva a la separación de las unidades tomadoras de riesgo de la evaluadora y se implementará durante el 2012.

(c) Norma sobre actualización del capital social de las entidades bancarias

Mediante la resolución No. CD-SIBOIF-712-1-ENE25-2012, se actualizó a doscientos setenta millones de córdobas (C\$270,000,000) el capital mínimo requerido para los bancos nacionales o sucursales de bancos extranjeros. Para el Banco no será necesario tomar medidas para aplicar estas indicaciones ya que su capital social asciende a seiscientos millones de córdobas (C\$600,000,000).

(d) Contrato con International Finance Corporation (IFC)

Con fecha 14 de noviembre de 2011, el Banco firmó contrato de préstamo con IFC por US\$5,000,000 para fomento de pequeñas y medianas empresas (PYME) a un plazo de cinco años. Al 31 de diciembre de 2011, estaban en proceso los trámites relacionados con el primer desembolso.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(36) Balance general antes y después de ajustes

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades	2,614,131,196			2,614,131,196
Inversiones en valores, neto	1,503,724,090			1,503,724,090
Operaciones con reportos y valores derivados	58,605,283			58,605,283
Créditos vigentes	5,832,356,047			5,832,356,047
Créditos prorrogados	-			-
Créditos reestructurados	236,421,640			236,421,640
Créditos vencidos	38,822,855			38,822,855
Créditos en cobro judicial	56,252,081			56,252,081
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	75,554,666			75,554,666
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(154,707,869)			(154,707,869)
Cartera de créditos, neta	6,084,699,420			6,084,699,420
Otras cuentas por cobrar, neto	23,652,647			23,652,647
Bienes de uso, neto	74,813,657			74,813,657
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	22,370,412			22,370,412
Inversiones permanentes en acciones, neto	6,018,215	320,100	2,072,658	4,265,657
Otros activos, neto	112,877,349			112,877,349
Total de activos	10,500,892,269			10,499,139,711
Pasivo				
Obligaciones con el público	8,133,638,504			8,133,638,504
Otras obligaciones	114,534,868			114,534,868
Total otras obligaciones y cargos financieros por pagar con el público	8,248,173,372			8,248,173,372
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	129,806,697			129,806,697
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	265,341,333			265,341,333
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	486,701,720			486,701,720
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	881,849,750			881,849,750
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	79,904,784			79,904,784
Otras cuentas por pagar	33,578,379		44,212,000	77,790,379
Otros pasivos y provisiones	86,391,412			86,391,412
Obligaciones subordinadas	161,060,364			161,060,364
Total de pasivos	9,490,958,061			9,535,170,061
Patrimonio				
Capital social pagado	600,000,000			600,000,000
Reservas patrimoniales	163,943,356			163,943,356
Resultados acumulados	245,990,852	46,284,658	320,100	200,026,294
Total patrimonio de los accionistas	1,009,934,208			963,969,650
Total pasivo y patrimonio	10,500,892,269	46,604,758	46,604,758	10,499,139,711
Cuentas contingentes	445,864,555			445,864,555
Cuentas de orden	17,108,944,929			17,108,944,929

BANCO DE FINANZAS, S. A.
Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2011

Notas a los estados financieros

(36) Balance general antes y después de ajustes (continuación)

Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 1			
68010300010102	Participación en resultados de subsidiarias y resultados	1,133,559	
18020101010102	Inversiones en acciones INVERNIC C\$ SMV		1,133,559
	Para registrar pérdida en valor de la participación en Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC).		
Ajuste N° 2			
46010200010101	Resultados acumulados no disponibles	44,212,000	
25010600010101	Dividendos por pagar		44,212,000
	Para reconocer la provisión de dividendos por pagar conforme con decreto de dividendos de períodos anteriores, autorizado por la Superintendencia el 15 de diciembre de 2011.		
Ajuste N° 3			
18020101010105	Inversiones en acciones CENIVALC\$ SMV	320,100	
54010300010104	Participación en resultados de subsidiarias y resultados		320,100
	Para reconocer el valor de 97 acciones de CENIVAL traspasadas al Banco por la Bolsa de Valores de Nicaragua durante el 2011.		
Ajuste N° 4			
68010300010103	Participación en resultados de subsidiarias y resultados	939,099	
18020101010103	Inversiones en acciones Bolsa de Valores de Nicaragua C\$ SMV		939,099
	Para reconocer ajuste al valor nominal de las acciones del Banco en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
		46,604,758	46,604,758