

**BANCO DE FINANZAS, S. A.
Y SUBSIDIARIA**
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Balance de situación consolidado	5
Estado de resultados consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados	9-83

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados» de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.



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

Provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos
Véanse las notas 3(g) y 12 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es considerada como un asunto clave de enfoque de auditoría. La cartera de créditos bruta representa el 80% del total de activos del Grupo. La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos comprende la provisión de conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio estipulada en la Resolución n.º CD-SIBOIF-547-1-AGOST-20-2008 emitida por la Superintendencia.

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es determinada por una evaluación crédito por crédito basada en porcentajes establecidos para cada clasificación considerando los días de mora de dichos créditos, capacidad de pago, y comportamiento de pagos históricos. 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 Grupo. Para evaluar la cartera de créditos, se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales y consumo e hipotecarios para viviendas.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Pruebas de control del diseño y eficacia operativa sobre los cálculos de morosidad, revisión de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, revisiones anuales de la cartera de créditos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos, y revisión de riesgo de clientes.
- Evaluaciones de crédito para una muestra de la cartera comercial, incluyendo aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior. Este procedimiento incluyó la revisión de los expedientes de crédito de estos clientes y el cálculo de la provisión preparado por los oficiales de evaluación de activos. Lo anterior con el objetivo de confirmar si la Administración cumplió con el análisis que requiere la normativa.
- Verificación de los supuestos de la Administración considerando los valores de las garantías tomando como referencia las valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.
- Evaluación de la clasificación de riesgo para préstamos comerciales y los perfiles de la morosidad para los diferentes productos de préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda.



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

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



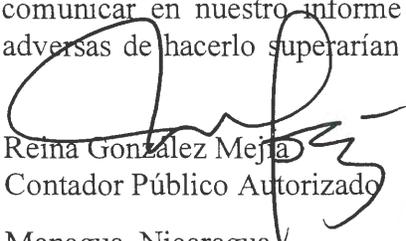
A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
22 de marzo de 2017



KPMG

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

Balance de situación consolidado

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		184.779.574	194.998.252
Banco Central de Nicaragua		375.418.979	420.054.355
Depósitos en instituciones financieras del país		79.636.467	14.072.375
Otras disponibilidades		-	4.258
Moneda extranjera			
Caja		266.068.043	179.220.287
Banco Central de Nicaragua		1.797.119.725	1.894.196.475
Depósitos en instituciones financieras del país		265.575.986	176.612.821
Depósitos en instituciones financieras del exterior		461.887.980	435.408.901
Otras disponibilidades		34.949.865	38.402.476
	5, 9	<u>3.465.436.619</u>	<u>3.352.970.200</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta	10(a)	178.783.175	5.860.443
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10(b)	<u>760.054.299</u>	<u>953.299.091</u>
		<u>938.837.474</u>	<u>959.159.534</u>
Operaciones con reportos y valores derivados	11	3.555.512	31.641.647
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		16.727.418.499	14.387.216.320
Créditos prorrogados		7.120.899	5.461.099
Créditos reestructurados		236.496.409	234.151.513
Créditos vencidos		154.504.289	77.525.290
Créditos en cobro judicial		71.764.328	78.806.525
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		166.106.852	145.642.962
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		<u>(379.564.705)</u>	<u>(317.293.641)</u>
	12	<u>16.983.846.571</u>	<u>14.611.510.068</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	76.933.875	47.382.017
Bienes de uso, neto	14	158.076.410	128.196.948
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	27.034.675	16.621.701
Inversiones permanentes en acciones	16	8.825.200	8.782.300
Otros activos, neto	17	140.160.756	133.389.238
Total activos		<u>21.802.707.092</u>	<u>19.289.653.653</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		339.025.473	398.946.995
Depósitos de ahorro		1.306.877.026	1.320.502.538
Depósitos a plazo		252.550.567	226.685.942
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		700.112.955	679.955.755
Depósitos de ahorro		5.461.268.339	4.929.698.314
Depósitos a plazo		4.524.043.395	3.774.653.421
	2(f), 18	<u>12.583.877.755</u>	<u>11.330.442.965</u>
Otras obligaciones con el público	2(f), 19	749.074.724	553.766.193
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2(f), 20	5.577.607.800	4.823.946.553
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		149.267.779	110.599.696
Otras cuentas por pagar	22	48.896.869	51.598.662
Otros pasivos y provisiones	23	167.313.606	153.388.697
Obligaciones subordinadas	21	488.330.004	503.751.497
Total pasivos		<u>19.764.368.537</u>	<u>17.527.294.263</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	31	979.500.000	895.500.000
Ajustes al patrimonio		-	(323.593)
Reservas patrimoniales		387.110.473	330.676.431
Resultados acumulados		671.728.082	536.506.552
Total patrimonio		<u>2.038.338.555</u>	<u>1.762.359.390</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>21.802.707.092</u>	<u>19.289.653.653</u>
Cuentas contingentes	4 (a) (ii)	<u>1.389.263.075</u>	<u>1.088.281.292</u>
Cuentas de orden	24	<u>49.288.489.508</u>	<u>39.964.618.168</u>

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


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador general

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

Estado de resultados consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2.258.955	2.366.658
Ingresos financieros por inversiones en valores		62.023.211	73.203.392
Ingresos financieros por cartera de créditos	12	1.840.698.251	1.492.991.845
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		2.525.493	1.492.455
Otros ingresos financieros		16.243.777	14.150.177
Total ingresos financieros		<u>1.923.749.687</u>	<u>1.584.204.527</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		322.799.282	251.974.684
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		66.745	783.228
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		217.634.994	156.278.759
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		36.615.657	34.461.356
Otros gastos financieros		6.191.794	4.894.073
Total gastos financieros		<u>583.308.472</u>	<u>448.392.100</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios			
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	25	1.340.441.215	1.135.812.427
Margen financiero bruto		<u>117.112.911</u>	<u>101.396.618</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	1.457.554.126	1.237.209.045
Margen financiero, neto		<u>(246.740.172)</u>	<u>(164.201.669)</u>
Ingresos operativos diversos. neto	27	1.210.813.954	1.073.007.376
Resultados operativos bruto		<u>251.791.412</u>	<u>241.761.820</u>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	28	1.462.605.366	1.314.769.196
Gastos de administración	29	516.487	456.248
		<u>(877.566.909)</u>	<u>(793.425.324)</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		585.554.944	521.800.120
Contribuciones por leyes especiales	30	(46.932.823)	(42.810.416)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(162.396.344)	(143.645.369)
Resultados del período		<u>376.225.777</u>	<u>335.344.335</u>

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



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador general

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

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

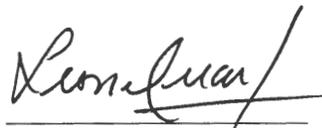
(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito y pagado	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 1 de enero de 2015		830,000,000		280,391,328	395,405,914	1,505,797,242
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Dividendos pagados	31	-	-	-	(78,458,594)	(78,458,594)
Resultados del período		-	-	-	335,344,335	335,344,335
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	50,285,103	(50,285,103)	-
Pérdidas no realizadas sobre disponibles para la venta	8	-	(323,593)	-	-	(323,593)
Capitalización de utilidades	8	65,500,000	-	-	(65,500,000)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2015	31	895,500,000	(323,593)	330,676,431	536,506,552	1,762,359,390
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Dividendos pagados	31	-	-	-	(100,570,205)	(100,570,205)
Resultados del período		-	-	-	376,225,777	376,225,777
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	56,434,042	(56,434,042)	-
Reversión de pérdidas no realizadas sobre disponibles para la venta	8	-	323,593	-	-	323,593
Capitalización de utilidades	8	84,000,000	-	-	(84,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	31	979,500,000	-	387,110,473	671,728,082	2,038,338,555

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



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador general

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

Estado de flujos de efectivo consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		376.225.777	335.344.335
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12, 26	324.293.888	267.548.663
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	1.441.434	509.608
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	15	5.894.252	3.872.163
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		24.481.505	24.779.375
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		253.089.358	136.733.306
Depreciaciones y amortizaciones	29	92.345.832	83.071.864
Baja de bienes de uso	14	599.444	7.587.103
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		173.212.040	112.089.513
Gasto por impuesto sobre la renta	7	162.396.344	143.645.369
Variación neta en			
Otras cuentas por cobrar		(30.993.292)	(14.766.319)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(20.463.891)	(26.325.494)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		27.188.823	17.080.074
Otros activos		(71.002.262)	(56.404.378)
Otras cuentas por pagar		(498.451)	(9.511.114)
Otras obligaciones con el público		165.666.691	104.536.273
Impuestos pagados		(154.925.656)	(131.517.861)
Otros pasivos y provisiones		3.384.496	9.282.936
Intereses pagados		(205.395.234)	(141.437.754)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		29.641.840	16.425.572
Ingresos diferidos		1.066.383	(306.565)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.157.649.321</u>	<u>882.236.669</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cartera de crédito neta		(2.676.166.499)	(3.267.483.136)
Variación neta de inversiones en valores		21.500.064	248.010.762
Adquisiciones de bienes de uso	14	(74.901.220)	(34.400.167)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2.729.567.655)</u>	<u>(3.053.872.541)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1.253.434.789	2.081.032.378
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		38.668.082	4.457.096
Dividendos pagados		(100.570.205)	(78.458.594)
Obligaciones subordinadas		(3.688.883)	(3.508.533)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		6.197.462.382	3.136.541.908
Pago de financiamientos recibidos		(5.700.921.412)	(2.827.134.906)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1.684.384.753</u>	<u>2.312.929.349</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		112.466.419	141.293.477
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.352.970.200	3.211.676.723
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>3.465.436.619</u>	<u>3.352.970.200</u>

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



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador general

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

Con fecha 20 de noviembre de 2013, la Superintendencia autorizó al Banco bajo Resolución n.º 0382 emitir valores bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por un monto de USD15,000,000 bajo inscripción n.º 0379. Esta emisión se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante acta n.º 243 de Junta Directiva de fecha 24 de septiembre de 2013.

Con fecha 12 de septiembre de 2016, la Superintendencia autorizó al Banco bajo Resolución n.º 0413 emitir valores bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por un monto de USD50,000,000 bajo inscripción n.º 0401. Esta autorización sustituye la emisión descrita en el párrafo anterior y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante acta n.º 290 de Junta Directiva de fecha 26 de julio de 2016.

Ambos programas emitidos de conformidad con lo establecido en el artículo 16 de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario y los artículos 7 y 9 de la Ley 587/2006, de 15 de noviembre, de Mercado de Capitales.

Inversiones de Nicaragua, S. A. (la Subsidiaria), pertenece en un 100% al Banco de Finanzas, S. A. y fue constituida el 12 de octubre de 1993, conforme a las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal de la Subsidiaria es efectuar operaciones de intermediación de valores transferibles por cuenta de terceros o cuenta propia en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco y Subsidiaria (el Grupo) han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras y en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos, instituciones financieras y para los puestos de bolsas supervisados por dicho organismo.

Estos estados financieros consolidados están diseñados únicamente para aquellos que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración para su emisión el 22 de marzo de 2016.

(b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(c) Base de medición

Los estados financieros consolidados se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales son medidas de conformidad con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia.

(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La tasa oficial de cambio del córdoba 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 2016, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$29.3247 (2015: C\$27.9283) por USD1.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación (continuación)

(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias (continuación)

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación (continuación)

(f) Reclasificaciones

Con fecha 11 de noviembre de 2016, se realizaron reclasificaciones en las cuentas de obligaciones con el público, otras obligaciones con el público, obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, y las respectivas notas en los estados financieros consolidados de 2015 que fueron reportados previamente, para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2016. Un detalle de estas reclasificaciones se presenta a continuación:

Balance de situación consolidado				
	Nota	Previamente reportado en 2015	Reclasificaciones	2015 reclasificado
Obligaciones con el público				
(a) Moneda nacional				
Depósitos:				
A la vista que no devengan intereses		411,131,147	(12,184,152)	398,946,995
Ahorro		1,341,601,849	(21,099,311)	1,320,502,538
A plazo vigentes		221,043,271	-	221,043,271
A plazo afectados en garantía		5,642,671	-	5,642,671
		<u>1,979,418,938</u>	<u>(33,283,463)</u>	<u>1,946,135,475</u>
(b) Moneda extranjera				
Depósitos:				
A la vista que no devengan intereses		682,494,749	(2,538,994)	679,955,755
Ahorro		5,407,759,898	(478,061,584)	4,929,698,314
A plazo vigentes		395,225,711	-	395,225,711
A plazo afectados en garantía		4,398,050,452	(1,018,622,742)	3,379,427,710
		<u>10,883,530,810</u>	<u>(1,499,223,320)</u>	<u>9,384,307,490</u>
	18	<u>12,862,949,748</u>	<u>(1,532,506,783)</u>	<u>11,330,442,965</u>
Otras obligaciones con el público	19	<u>582,778,014</u>	<u>(29,011,821)</u>	<u>553,766,193</u>
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	<u>3,262,427,949</u>	<u>1,561,518,604</u>	<u>4,823,946,553</u>
Estado de resultados consolidado				
	Nota	Previamente reportado en 2015	Reclasificaciones	2015 reclasificado
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con el público		<u>(291,040,512)</u>	<u>39,065,828</u>	<u>(251,974,684)</u>
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		<u>(117,212,931)</u>	<u>(39,065,828)</u>	<u>(156,278,759)</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

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

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

(b) Equivalentes de efectivo

El Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazos y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Operaciones de reportos opcionales

El Grupo realiza operaciones de reportos opcionales que son contratos bursátiles que le conceden el derecho de comprar o vender uno o varios valores que cotizan en Bolsa. El ejercicio de estos derechos solo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. En caso que detecte deterioro en la inversión, el Grupo 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 existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; ii) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

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

- **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 hubiesen 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 siguiente párrafo.

- **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.

- **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 consolidados del período.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• **Reconocimiento de los cambios en el valor razonable (continuación)**

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.

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 reconocen directamente en los resultados del período.

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados consolidados 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 en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados consolidados del período.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Cuando exista evidencia objetiva 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 los resultados consolidados del período.

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

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

(e) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

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 tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Comisiones financieras

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

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

(iii) Ingresos por servicios

Los ingresos por comisiones ganadas sobre la intermediación de valores son reconocidos cuando el título valor ha sido asignado al comprador.

(f) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados consolidado.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria y su Reglamento que entró en vigencia el 1 de enero de 2013 y Ley 891/2014, de 18 de diciembre, de Reformas y Adiciones, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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 Grupo 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 Grupo.

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

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

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

Mitigantes de riesgo (garantías reales)

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

Para el caso de las garantías reales, que sean bonos de prenda, cuyo valor del certificado de depósito sea igual o superior al ciento cincuenta por ciento (150%) del saldo adeudado, una vez deducido cualquier gravamen pendiente, el Banco podrá aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Esta categoría de garantías reales aplica únicamente a los créditos comerciales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

Mitigantes de riesgo (garantías reales) (continuación)

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda

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

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

Consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

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

Hipotecarios para vivienda (continuación)

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 «Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio», a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD32,000) y clasificados en categoría A, se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

(h) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. El Grupo 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 otras cuentas por cobrar

Al final de cada mes, el Grupo 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 consolidados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(j) Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

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

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

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

(k) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso existan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados consolidados del período 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 consolidado de operación como un gasto al momento en que se incurren.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Bienes de uso, neto (continuación)

(ii) Gastos subsecuentes

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Equipos rodantes	8
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2 y 3

(l) Inversiones permanentes en acciones

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

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

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

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

(n) Intereses sobre obligaciones con el público

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(o) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley 561/2005, cada institución financiera 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 de forma proporcional a su participación.

(p) Provisiones

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

(q) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense establece el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo de Nicaragua, se establece que el Grupo reconozca un (1) mes de salario adicional a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Se acumulan mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros (10) días del mes de diciembre de cada año.

(4) Administración del riesgo financiero

(i) Introducción y resumen

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

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

Esta nota presenta información de cómo el Grupo 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 Grupo. Así mismo, con el fin de garantizar la correcta ejecución de las políticas corporativas y procedimientos establecidos por la misma, ha constituido comités y áreas a nivel de asesoría como, Gerencia 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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

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

(a) Riesgo de crédito

(i) Riesgo de crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites de país, 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 Grupo 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 561/2005 y las Normas de Límites de Concentración emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos realizados por el Grupo con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no deben exceder el 30% de la base de cálculo de capital del Grupo. Al 31 de diciembre de 2016, la concentración total del Grupo con sus partes relacionadas fue de 16.27% (2015: 20.28%).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

	2016	2015
Partes relacionadas		
Cartera total	388,847,949	445,182,160
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	387,778,956	444,013,424
Unidades de interés n.º 2	1,068,993	1,168,736

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo excedan el 30% de la base de cálculo del capital del Grupo.

	2016	2015
Grupos vinculados		
Cartera total	2,174,875,350	2,136,732,468
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	2,174,090,333	2,134,636,451
Unidades de interés n.º 2	785,017	2,096,017

Para las partes relacionadas y los grupos vinculados, las unidades de interés n.º 1 son todos aquellos grupos cuya exposición es mayor a USD10,000 o su equivalente en córdobas para cada uno de ellos. Las unidades de interés n.º 2 son todos aquellos grupos cuya exposición es menor a USD10,000 o su equivalente en córdobas para cada uno de ellos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

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

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 2016 y 2015, la Administración del Grupo confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto por esta regulación.

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Grupo utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación consolidado. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabientes	1,273,394,417	988,042,015
Garantías de cumplimiento	70,230,261	76,505,986
Cartas de crédito	28,319,096	14,741,254
Líneas de créditos para sobregiros en cuenta corriente	7,781,788	-
Avales	9,537,513	8,992,037
	<u>1,389,263,075</u>	<u>1,088,281,292</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes (continuación)

Líneas de crédito de tarjetahabientes

Las líneas de créditos a tarjetahabientes son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas 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 requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Banco sobre el cliente.

Garantías de cumplimiento

Las garantías bancarias de cumplimiento se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes del Grupo. Estas garantías representan la seguridad irrevocable de que el Grupo 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 Grupo con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de préstamos. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento en un plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

Líneas de créditos para sobregiros en cuenta corriente

Las líneas de créditos para sobregiros de cuentas corrientes corresponden a los derechos eventuales que tiene el Banco frente a los clientes por los montos de créditos autorizados y no utilizados, en los cuales se ha suscrito un contrato que permite a los clientes la utilización de créditos de manera automática sin que se requiera la aprobación previa de cada operación.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes (continuación)

Avales

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

(b) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (por ejemplo, depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

Conforme lo establece la nueva Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016, la cual reemplaza a la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) está calculada sobre los activos líquidos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo con poca o ninguna pérdida de valor y libres de gravámenes, para hacer frente a sus necesidades de liquidez, definida para un horizonte de 30 días calendario a fin de conocer su adecuado nivel liquidez por moneda.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Las instituciones financieras deberán ajustar sus sistemas para cumplir con la RCL según la gradualidad siguiente:

	1 de julio				
	2016	2017	2018	2019	2020
RCL	60%	70%	80%	90%	100%

La liquidez por plazo de vencimiento residual contractual es calculada sobre diferencia entre los flujos de efectivos a recibir y a pagar, procedentes de sus operaciones activas, pasivas, y fuera de balance por plazo de vencimiento residual contractual o según supuestos, (principal + intereses por cobrar y por pagar; flujos de intereses futuros para cada banda de tiempo sin provisiones), que permita identificar la posible existencia de desfases futuros; así como el reporte del monto del plan de contingencia que podría utilizarse para cubrir las brechas de liquidez.

A la fecha de estos estados financieros separados, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

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

La Gerencia de Riesgo implementó la simulación de escenario de *stress* de liquidez, basado en la Norma de Gestión de riesgo de Liquidez. El índice de cobertura de liquidez al 31 de diciembre 2016 presenta una razón del 96%, resultando que está por encima del mínimo establecido por la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez vigente en el período 2016, que requiere una cobertura del 60%. Asimismo, se han realizado ajustes a niveles de volatilidad y estabilidad de los depósitos del Banco con base en el análisis de series históricas desde al año 2001.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), el Grupo 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. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal (continuación)

De acuerdo con la resolución n.º CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011, el Grupo debe mantener un encaje legal en moneda nacional y extranjera obligatoria. En ambos casos, este es calculado sobre una tasa del 12% diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15%, ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje presentes en la catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

Para el 31 de diciembre de 2016, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo es de 20.90% en córdobas y 16.68% en dólares de los Estados Unidos de América (2015: 26.60% en córdobas y 15.68% en dólares).

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Último trimestre calendario			
	presentado en miles			
	2016		2015	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Promedio mantenido	458,856	64,022	554,731	60,420
Promedio mínimo requerido	329,490	57,594	313,258	57,813
Excedente	129,366	6,428	241,473	2,607

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de la cuenta	2015							
	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) Activos								
Disponibilidades	3,352,450	-	-	-	-	-	3,352,450	3,352,450
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	270,110	-	881,047	-	270,110
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	22,812	8,801	-	-	22,812
Cartera de créditos, neto	170,421	205,336	425,779	1,371,888	1,664,065	16,286,430	801,536	2,173,424
Otras cuentas por cobrar, neto	50,001	-	-	-	-	-	50,001	50,001
Total activos	3,572,872	205,336	425,779	1,664,810	1,672,866	17,167,477	4,203,987	5,868,797
(B) Pasivos								
Depósitos a la vista	1,082,285	-	-	-	-	-	1,082,285	1,082,285
Depósitos de ahorro	1,562,550	156,255	156,255	625,020	625,020	3,125,100	1,875,060	2,500,080
Depósitos a plazo	63,436	90,589	113,758	518,288	906,112	2,550,507	267,783	786,071
Otras obligaciones	70,412	-	904	5,207	5,427	444,859	71,316	76,523
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	546,297	189,330	154,014	890,727	769,144	2,664,711	889,641	1,780,368
Obligaciones con el BCN	646	65	76,744	14,978	431	18,553	77,455	92,433
Otras cuentas por pagar	49,674	289	541	2,165	3,247	6,494	50,504	52,669
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,768	25,956	617,612	-	10,768
Obligaciones contingentes	988,631	775	12,671	50,502	19,680	16,022	1,002,077	1,052,579
Total pasivos	4,363,931	437,303	514,887	2,117,655	2,355,017	9,443,858	5,316,121	7,433,776
(C) Calce / (Descalce) (A) - (B)	(791,059)	(231,967)	(89,108)	(452,845)	(682,151)	7,723,619	(1,112,134)	(1,564,979)
(D) Base de cálculo de capital							2,194,822	2,194,822
Límite (C) / (D)							(0.507)	(0.713)
Activos pignoraos o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	411,708							
Cartera dada en garantía	2,701,459							

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

c. Calce de moneda (continuación)

	2016			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios				
Disponibilidades	-	2,812,447,018	13,154,581	2,825,601,599
Inversiones en valores, neto	883,613,228	55,201,446	-	938,814,674
Operaciones con valores y derivados	-	3,555,511	-	3,555,511
Cartera de créditos, neto	701,962,188	16,279,891,479	-	16,981,853,667
Otras cuentas por cobrar, neto	-	73,330,859	-	73,330,859
Total de activos monetarios	1,585,575,416	19,224,426,313	13,154,581	20,823,156,310
Pasivos monetarios				
Obligaciones con el público	1,188,536,130	11,398,967,523	9,143,369	12,596,647,022
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17,903,989	5,542,524,463	-	5,560,428,452
Obligaciones con el BCN	149,267,779	-	-	149,267,779
Otras cuentas por pagar	-	25,035,267	-	25,035,267
Otros pasivos y provisiones	-	20,550,417	11,669	20,562,086
Obligaciones subordinadas	-	488,330,004	-	488,330,004
Total de pasivos monetarios	1,355,707,898	17,475,407,674	9,155,038	18,840,270,610
Calce de moneda	229,867,518	1,749,018,639	3,999,543	1,982,885,700
Monto nacional de activos por riesgo cambiario	1,982,885,700			

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realiza conforme con los criterios establecidos en el artículo 7 de la Norma Prudencial sobre Adecuación.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

c. Calce de moneda (continuación)

	2015			Total
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	
Activos monetarios				
Disponibilidades	-	2,713,337,118	10,503,842	2,723,840,960
Inversiones en valores, neto	896,088,828	63,051,206	-	959,140,034
Operaciones con reportos y valores derivados	-	31,641,647	-	31,641,647
Cartera de créditos, neto	605,035,007	14,005,016,600	582,265	14,610,633,872
Otras cuentas por cobrar, neto	-	45,014,325	-	45,014,325
Total de activos monetarios	1,501,123,835	16,858,060,896	11,086,107	18,370,270,838
Pasivos monetarios				
Obligaciones con el público	1,000,014,201	9,912,952,571	10,174,433	10,923,141,205
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	16,904,055	4,790,080,823	582,265	4,807,567,143
Obligaciones con el BCN	110,599,697	-	-	110,599,697
Otras cuentas por pagar	-	24,216,551	-	24,216,551
Otros pasivos y provisiones	-	19,291,606	6,081	19,297,687
Obligaciones subordinadas	-	503,751,497	-	503,751,497
Total de pasivos monetarios	1,127,517,953	15,250,293,048	10,762,779	16,388,573,780
Calce de moneda	373,605,882	1,607,767,848	323,328	1,981,697,058
Monto nacional de activos por riesgo cambiario	1,981,697,058			

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realiza conforme con los criterios establecidos en el artículo 7 de la Norma Prudencial sobre Adecuación.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(c) Riesgo de mercado

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

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

(d) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (GRO) publicada en la resolución CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Grupo cuenta con un sistema de GRO que le permite identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear la exposición al riesgo operacional en el desarrollo del negocio y operaciones. La GRO en el Grupo tiene un avance del 100%, se realizó reevaluación de riesgos operativos y actualmente se cuenta con un inventario de 239 riesgos operativos, de los cuales 226 son riesgos directos, 11 riesgos focales y 2 riesgos transversales, el perfil de riesgos directos por segmento es de 1 alto, 74 medios, 79 bajos y 72 muy bajos.

Con respecto a continuidad de negocios se realizaron varias actividades entre las cuales se mencionan actualización de la documentación, pruebas de escritorio de planes de continuidad por proceso, actividades de creación de cultura, pruebas del árbol de llamadas, capacitación a 190 brigadistas y pruebas de recuperación tecnológica.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(i) Introducción y resumen (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

De acuerdo al Plan de Capacitación 2016 se capacitaron 939 colaboradores de todas las Áreas, (incluyendo líderes, personal de sucursales y resto de Áreas) en GRO. Actualmente, hay 18 planes de acción en proceso con un cumplimiento de avance del 88%. En el año 2016 se reportaron 2,304 eventos de riesgo operacional y USD22,209 en pérdidas operativas. El avance del plan de pruebas de contingencia operativa fue del 96%.

(e) Riesgo tecnológico

De conformidad con la normativa sobre gestión del riesgo tecnológico CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007, se ha levantado la matriz de riesgos de tecnología, junto con los controles, planes de mitigación y pruebas de los principales riesgos, estando a la fecha de estos estados financieros consolidados en cumplimiento con dicha normativa.

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

(ii) Administración del capital

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2016 era de C\$329,495,500 (2015: C\$300,000,000) según la resolución SIBOIF-930-1-FEB23-2016 y para operar como un Puesto de Bolsa en el año 2016 y 2015 es de C\$2,982,000 según la resolución CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015.

(b) Capital regulado

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(ii) Administración del capital (continuación)

(b) Capital regulado (continuación)

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

	Cifras en miles	
	2016	2015
Disponibilidades	314,994	92,321
Inversiones en valores	-	5,363
Operaciones con reportos y derivados, neto	267	-
Cartera de créditos, neta	16,841,210	14,438,391
Otras cuentas por cobrar, neto	76,934	47,382
Bienes de uso, neto	158,076	128,197
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	27,035	16,622
Inversiones permanentes en acciones	8,825	8,782
Otros activos, neto	51,191	133,389
Cuentas contingentes	95,927	69,461
Activos ponderados por riesgo	17,574,459	14,939,908
Activos nocionales por riesgo cambiario	991,443	1,981,697
Inversiones en instrumentos de capital	(11,418)	(7,909)
Total activos ponderados por riesgo	18,554,484	16,913,696
Capital mínimo requerido	<u>1,855,448</u>	<u>1,691,370</u>
Capital social pagado	979,500	895,500
Reserva legal	387,110	330,676
Cargos diferidos netos de amortizaciones	(88,970)	-
Capital primario	<u>1,277,640</u>	<u>1,226,176</u>
Resultados acumulados	671,728	536,506
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	439,871	434,564
Provisiones genéricas	5,733	5,460
Capital secundario	<u>1,117,332</u>	<u>976,530</u>
Inversiones en instrumentos de capital	(11,418)	(7,909)
Base de adecuación de capital	<u>2,383,554</u>	<u>2,194,797</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	<u>12.85%</u>	<u>12.98%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, depósitos *cash collateral* en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$26,446,219 (equivalente a USD901,841) [2015: C\$25,147,369 (equivalente a USD900,426)].
- (b) Depósitos *cash collateral* en Deutsche Bank como garantía de cartas de crédito en dólares y euros por C\$8,332,212 (equivalente a USD284,136) [2015: depósitos *cash collateral* en Commerzbank como garantía de cartas de crédito por C\$13,196,624 (equivalente a USD472,518)].
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN, en moneda nacional por C\$303,154,322 y en moneda extranjera por USD55,799,229 (equivalentes a C\$1,636,295,658) [2015: C\$310,774,986 y en moneda extranjera por USD57,690,164 (equivalentes a C\$1,611,188,202)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2016				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Inversiones en acciones	-	-	8.825.200	-	8.825.200
Cartera de créditos	1.088.707	28.137.980	616.808	349.731.055	379.574.550
Provisión para cartera de créditos	(13.451)	(335.950)	(12.292)	(3.533.494)	(3.895.187)
	1.075.256	27.802.030	604.516	346.197.561	375.679.363
Depósitos	3.327.276	4.945.133	350.110.761	232.442.875	590.826.045
Ingresos por intereses	137.035	1.784.543	-	28.018.866	29.940.444
Gastos por intereses sobre depósitos	13.677	68.265	9.552.668	4.234.888	13.869.498
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	10.744.143	-	-	-	10.744.143
Servicios de seguridad	-	-	-	20.677.787	20.677.787
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	9.368.997	9.368.997
Seguros	-	-	-	14.315.468	14.315.468
	10.744.143	-	-	44.362.252	55.106.395
2015					
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	8.782.300	-	8.782.300
Cartera de créditos	2.441.414	28.488.746	524.963	404.658.766	436.113.889
Provisión para cartera de créditos	(24.957)	(350.571)	(10.499)	(4.087.933)	(4.473.960)
	2.416.457	28.138.175	514.464	400.570.833	431.639.929
Depósitos	2.530.828	5.842.233	299.582.450	249.282.742	557.238.253
Ingresos por intereses	172.765	1.658.770	-	24.177.898	26.009.433
Gastos por intereses sobre depósitos	11.884	88.962	6.732.698	3.859.420	10.692.964
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	9.952.128	-	-	-	9.952.128
Servicios de seguridad	-	-	-	18.776.349	18.776.349
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	9.481.718	9.481.718
Seguros	-	-	-	13.905.002	13.905.002
	9.952.128	-	-	42.163.069	52.115.197

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(7) Impuesto sobre la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	585,554,944	521,800,120
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 30)	(46,932,823)	(42,810,416)
Renta gravable	<u>538,622,121</u>	<u>478,989,704</u>
Impuesto sobre la renta (30%)	161,586,636	143,696,911
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	2,558,819	2,579,354
Menos:		
Efecto impositivo por ingresos no gravables	<u>(1,749,111)</u>	<u>(2,630,896)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u><u>162,396,344</u></u>	<u><u>143,645,369</u></u>

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

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

De conformidad con el Decreto n.º 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero de 2011, el Grupo está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determinará de la siguiente manera:

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por impuesto sobre la renta del Grupo se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable por resultar esta mayor.

Las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital de las instituciones financieras reguladas o no por las autoridades competentes, deberán integrarse en su totalidad como rentas de actividades económicas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(7) Impuesto sobre la renta (continuación)

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

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2016	2015
Capitalización de utilidades	84,000,000	65,500,000
Constitución de reserva legal	56,434,042	50,285,103
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 15)	16,514,134	13,214,090
Pendiente de pago por compra de cartera hipotecaria	-	(11,652,030)
Reversión de pérdidas no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	323,593	(323,593)

(9) Disponibilidades

	2016	2015
Moneda nacional		
Caja	184,779,574	194,998,252
Banco Central de Nicaragua	375,418,979	420,054,355
Depósitos en instituciones financieras del país	79,636,467	14,072,375
Otras disponibilidades	-	4,258
	639,835,020	629,129,240
Moneda extranjera		
Caja	266,068,043	179,220,287
Banco Central de Nicaragua	1,797,119,725	1,894,196,475
Depósitos en instituciones financieras del país	265,575,986	176,612,821
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	461,887,980	435,408,901
Otras disponibilidades	34,949,865	38,402,476
	2,825,601,599	2,723,840,960
Total de disponibilidades	3,465,436,619	3,352,970,200

Al 31 de diciembre de 2016 las disponibilidades, incluyen saldos en moneda extranjera por USD95,907,103 (equivalentes a C\$2,812,447,018) 425,560 EUR (equivalentes a C\$13,154,581) [2015: USD97,153,680 (equivalentes a C\$2,713,337,131) y EUR345,459 (equivalentes a C\$10,503,842)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(10) Inversiones en valores, neto

	2016	2015
(a) Inversiones disponibles para la venta		
Valor de 96 acciones de INVERNIC en Bolsa de Valores de Nicaragua.	9,600	9,600
Valor de 4 acciones de INVERNIC en Cenival.	13,200	9,900
Certificados de Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP); sujetos a mantenimiento de valor con vencimiento de quince (15) años; devengan una tasa de interés anual del 3% capitalizable los dos (2) primeros años; los cinco (5) años siguientes devengan el 4.5% anual pagadero semestralmente y el 5% anual los siguientes ocho (8) años. Los vencimientos entre 2018 y 2027.	7,266,206	6,019,230
Bonos en USD del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con tasa de rendimiento anual entre 7.8523% y 8.5193% con vencimiento máximo en octubre 2019.	169,691,550	-
	176,980,556	6,038,730
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	1,802,619	145,306
Menos: Provisión por desvalorización de las inversiones	-	(323,593)
Total de inversiones disponibles para la venta	178,783,175	5,860,443
 (b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en valores del Estado y títulos de deuda bancaria		
2016: 564 Bonos de Pago por Indemnización (BPI) locales emitidos por el MHCP con tasas anuales que oscilan entre 6.24% y 13.7371% con vencimiento entre 2017 y 2024 (2015: 6.24% y 14.00% con vencimiento entre 2016 y 2024).	645,733,911	801,179,139
Pasan...	824,517,086	807,039,582

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(10) Inversiones en valores, neto (continuación)

	2016	2015
Vienen...	824,517,086	807,039,582
(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en valores del Estado y títulos de deuda bancaria (continuación)		
8 BPI (descuento) emitidos por el MHCP con tasas anuales que oscilan entre 8.00% y 8.12% vencieron el 1 de febrero de 2016.	-	1,256,998
2016: Bono corporativo del BCIE, con tasa anual 3.06% con vencimiento 09/02/2017 (2015: 2 bonos corporativos del BCIE, y del Banco de Crédito del Perú, con tasas anuales que oscilan entre 3.05% y 3.69%).	47,184,230	56,537,973
	871,701,316	864,834,553
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	67,136,158	94,324,981
Total de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	760,054,299	953,299,091
Total inversiones en valores	938,837,474	959,159,534

(11) Operaciones con reportos y valores derivados

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

	2016	2015
Activos		
Operaciones de valores con opción a recompra:		
2016: 62 BPI emitidos por el MHCP con una tasa de rendimiento de 4.9953% con vencimiento vencer el 8 de marzo de 2017.		
2015: 1,846 BPI emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 3.50% y 4.75%, con vencimientos en febrero y abril de 2016.	3,520,671	31,319,537
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	34,841	322,110
	3,555,512	31,641,647

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto

	2016						Total
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos			
				Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	4,722,021,362	170,958,750	-	101,494,723	5,870,744	107,365,467	5,000,345,579
Comerciales	3,865,628,835	34,796,448	5,775,879	5,522,988	15,789,367	21,312,355	3,927,513,517
Agrícolas	596,111,874	8,908,152	1,345,020	7,231,100	-	7,231,100	613,596,146
Ganaderos	2,852,250	-	-	-	-	-	2,852,250
Industriales	1,758,608,062	-	-	-	-	-	1,758,608,062
Hipotecarios para vivienda	5,306,146,350	21,833,059	-	24,084,906	49,429,270	73,514,176	5,401,493,585
Deudores por tarjetas de crédito	422,618,586	-	-	16,140,639	-	16,140,639	438,759,225
Deudores por venta de bienes a plazo	42,291,480	-	-	-	674,947	674,947	42,966,427
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	10,841,488	-	-	-	-	-	10,841,488
Sobregiros contratados	298,212	-	-	29,933	-	29,933	328,145
Total	<u>16,727,418,499</u>	<u>236,496,409</u>	<u>7,120,899</u>	<u>154,504,289</u>	<u>71,764,328</u>	<u>226,268,617</u>	<u>17,197,304,424</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							166,106,852
Total cartera bruta							<u>17,363,411,276</u>
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(379,564,705)
Cartera de créditos, neto							<u><u>16,983,846,571</u></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2015						Total
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos			
				Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	4,145,598,489	164,542,970	-	58,208,722	7,071,062	65,279,784	4,375,421,243
Comerciales	3,307,841,382	39,130,052	-	4,054,799	25,785,711	29,840,510	3,376,811,944
Agrícolas	416,860,813	9,537,213	5,461,099	1,828,016	-	1,828,016	433,687,141
Ganaderos	3,803,312	-	-	-	-	-	3,803,312
Industriales	1,564,441,615	-	-	-	-	-	1,564,441,615
Hipotecarios para vivienda	4,531,900,006	20,941,278	-	6,915,200	45,306,944	52,222,144	4,605,063,428
Deudores por tarjetas de crédito	354,294,485	-	-	5,990,140	-	5,990,140	360,284,625
Deudores por venta de bienes a plazo	40,099,190	-	-	525,297	642,808	1,168,105	41,267,295
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	21,791,048	-	-	-	-	-	21,791,048
Sobregiros contratados	585,980	-	-	3,116	-	3,116	589,096
Total	<u>14,387,216,320</u>	<u>234,151,513</u>	<u>5,461,099</u>	<u>77,525,290</u>	<u>78,806,525</u>	<u>156,331,815</u>	<u>14,783,160,747</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							145,642,962
Total cartera bruta							<u>14,928,803,709</u>
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(317,293,641)
Cartera de créditos, neto							<u><u>14,611,510,068</u></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	317,293,641	261,577,132
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (nota 26)	324,293,888	267,548,663
Ajuste monetario	15,664,175	13,461,782
Menos:		
Disminución de provisión por exceso (nota 26)	(41,201,116)	(39,714,462)
Disminución de provisión por dispensas	(2,495,245)	(690,960)
Saneamiento de créditos	(217,476,504)	(171,674,424)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 15)	(16,514,134)	(13,214,090)
Saldo al 31 de diciembre	<u>379,564,705</u>	<u>317,293,641</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

El Grupo realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comercial, de consumo e hipotecario para vivienda). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de conformidad 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. Y SUBSIDIARIA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	2016											
	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	3,845	6,531,819,868	65,192,386	90,481	4,981,182,129	96,718,203	7,195	5,176,593,107	24,104,218	101,521	16,689,595,104	186,014,807
B	101	73,790,635	1,326,460	2,103	123,569,048	6,055,885	60	40,022,385	606,217	2,264	237,382,068	7,988,562
C	44	17,527,436	1,942,424	1,492	107,392,562	21,435,941	30	20,710,243	1,296,806	1,566	145,630,241	24,675,171
D	57	18,129,852	7,372,747	2,759	160,889,062	80,223,149	23	13,666,936	2,960,201	2,839	192,685,850	90,556,097
E	49	17,804,522	10,441,836	577	27,996,097	27,996,097	76	52,317,394	26,158,697	702	98,118,013	64,596,630
Total cartera clasificada	4,096	6,659,072,313	86,275,853	97,412	5,401,028,898	232,429,275	7,384	5,303,310,065	55,126,139	108,892	17,363,411,276	373,831,267
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,733,438
Total	4,096	6,659,072,313	86,275,853	97,412	5,401,028,898	232,429,275	7,384	5,303,310,065	55,126,139	108,892	17,363,411,276	379,564,705

Categorías	2015											
	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	3,358	5,581,752,327	55,641,501	87,295	4,418,002,503	85,538,653	6,482	4,442,072,082	21,358,567	97,135	14,441,826,912	162,538,721
B	95	58,538,556	1,054,341	1,363	65,014,599	3,247,759	35	25,099,842	304,751	1,493	148,652,997	4,606,851
C	47	16,648,456	1,335,793	1,311	90,893,877	18,178,775	12	5,857,665	292,883	1,370	113,399,998	19,807,451
D	33	7,374,448	2,456,598	2,054	98,338,429	49,133,529	16	12,162,305	2,625,487	2,103	117,875,182	54,215,614
E	83	33,876,463	19,943,478	584	28,270,057	28,270,057	70	44,902,100	22,451,049	737	107,048,620	70,664,584
Total cartera clasificada	3,616	5,698,190,250	80,431,711	92,607	4,700,519,465	184,368,773	6,615	4,530,093,994	47,032,737	102,838	14,928,803,709	311,833,221
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,460,420
Total	3,616	5,698,190,250	80,431,711	92,607	4,700,519,465	184,368,773	6,615	4,530,093,994	47,032,737	102,838	14,928,803,709	317,293,641

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de la cartera comercial por clasificación

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

2016			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	3,845	6,531,819,868	98.1%
B	101	73,790,635	1.0%
C	44	17,527,436	0.3%
D	57	18,129,852	0.3%
E	49	17,804,522	0.3%
	<u>4,096</u>	<u>6,659,072,313</u>	<u>100.0%</u>
2015			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	3,358	5,581,752,327	98.0%
B	95	58,538,556	1.0%
C	47	16,648,456	0.3%
D	33	7,374,448	0.1%
E	83	33,876,463	0.6%
	<u>3,616</u>	<u>5,698,190,250</u>	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por sector económico

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

Sector	2016	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	5,401,493,585	31.4%
Personal	5,000,345,579	29.1%
Comercial	3,927,513,517	22.8%
Industrial	1,758,608,062	10.2%
Agrícola	613,596,146	3.6%
Tarjetas de crédito	438,759,225	2.6%
Compra y venta de bienes	42,966,427	0.2%
Emisión o confirmación de cartas de crédito	10,841,488	0.1%
Ganaderos	2,852,250	0.0%
Sobregiro	328,145	0.0%
	<u>17,197,304,424</u>	<u>100.0%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

<u>Sector</u>	2015	
	Saldo	Concentración
Hipotecario para vivienda	4,605,063,428	31.3%
Personal	4,375,421,243	29.6%
Comercial	3,376,811,944	23.1%
Industrial	1,564,441,615	10.6%
Agrícola	433,687,141	2.9%
Tarjetas de crédito	360,284,625	2.4%
Compra y venta de bienes	41,267,295	0.0%
Emisión o confirmación de cartas de crédito	21,791,048	0.1%
Ganaderos	3,803,312	0.0%
Sobregiro	589,096	0.0%
	<u>14,783,160,747</u>	<u>100.0%</u>

Resumen de concentración por región

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

<u>Región</u>	2016	
	Saldo	Relación Porcentual
Managua	15,047,353,506	87.5%
Occidente	797,923,233	4.6%
Sur	403,977,866	2.4%
Norte	429,349,204	2.5%
Las Segovias	367,943,744	2.1%
Central	150,756,871	0.9%
	<u>17,197,304,424</u>	<u>100.0%</u>

<u>Región</u>	2015	
	Saldo	Relación Porcentual
Managua	12,998,828,258	88%
Occidente	659,308,809	4%
Sur	380,608,748	3%
Norte	285,781,102	2%
Las Segovias	320,977,996	2%
Central	137,655,834	1%
	<u>14,783,160,747</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

<u>Actividad económica</u>	2016	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	123,506,106	54.6%
Hipotecarios para vivienda	73,514,176	32.5%
Comerciales	28,543,455	12.6%
Deudores por tarjeta de crédito	674,947	0.3%
Sobregiros contratados	29,933	0.0%
	<u>226,268,617</u>	<u>100.0%</u>

<u>Actividad económica</u>	2015	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Hipotecarios para vivienda	52,222,143	33.4%
Personales	64,583,305	41.3%
Comerciales	33,533,110	21.5%
Deudores por tarjeta de crédito	5,990,140	3.8%
Sobregiros contratados	3,117	0.0%
	<u>156,331,815</u>	<u>100.0%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

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

2016										
Rango (días)	Cantidad de							Relación		
	créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	porcentual	Provisión
1 - 180	2,451	103,908,050	25,412,004	7,747,363	6,263,193	16,140,639	29,933	159,501,182	70.49%	70,555,004
181 - 365	46	3,457,417	17,254,739	897,605	3,030,778	-	-	24,640,539	10.89%	15,132,731
366 - 730	16	-	11,131,957	-	1,923,540	-	-	13,055,497	5.77%	6,527,749
más de 730	61	-	19,715,476	674,947	8,680,976	-	-	29,071,399	12.85%	14,535,700
Total	<u>2,574</u>	<u>107,365,467</u>	<u>73,514,176</u>	<u>9,319,915</u>	<u>19,898,487</u>	<u>16,140,639</u>	<u>29,933</u>	<u>226,268,617</u>	<u>100.00%</u>	<u>106,751,184</u>

2015										
Rango (días)	Cantidad de							Relación		
	créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	porcentual	Provisión
1 - 180	1,715	61,794,228	12,525,081	1,628,993	6,236,415	5,990,140	3,116	88,177,973	56.40%	41,168,601
181 - 365	47	2,789,077	10,012,324	1,420,800	5,684,656	-	-	19,906,857	12.73%	12,783,008
366 - 730	35	-	6,342,230	642,807	8,846,932	-	-	15,831,969	10.13%	7,915,985
más de 730	49	-	23,342,509	-	9,072,507	-	-	32,415,016	20.74%	16,207,508
Total	<u>1,846</u>	<u>64,583,305</u>	<u>52,222,144</u>	<u>3,692,600</u>	<u>29,840,510</u>	<u>5,990,140</u>	<u>3,116</u>	<u>156,331,815</u>	<u>100.00%</u>	<u>78,075,102</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Situación de la cartera vencida y en cobro judicial

Al 31 de diciembre de 2016 el porcentaje en mora se mantiene controlado y dentro de los rangos razonables, la cartera vencida y en cobro judicial es de 1.32% sobre la cartera bruta (2015: 1.10%).

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, el Grupo reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$61,998,047 (2015: C\$65,005,318).

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personales	744,221,080	633,396,866
Hipotecarios para vivienda	493,358,413	378,354,932
Comerciales	308,294,534	248,144,271
Tarjetas de crédito	121,584,273	102,192,334
Agrícolas	36,850,603	27,257,686
Industriales	131,624,030	98,506,045
Ganaderos	423,574	1,455,386
Sobregiro	209,656	110,838
Venta de bienes a plazo	4,132,088	3,573,487
Total	<u>1,840,698,251</u>	<u>1,492,991,845</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$217,476,504 (2015: C\$171,674,424). 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 2016 fue de C\$32,833,310 (2015: C\$94,031,996).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Líneas de crédito por préstamos no utilizada (nota 24)	5,647,736,738	4,695,070,582
Líneas de crédito para sobregiros de cuenta corriente	7,781,788	-
Saldos no utilizados en líneas de crédito de tarjetahabientes	<u>1,273,394,417</u>	<u>988,042,014</u>
Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas	<u><u>6,928,912,943</u></u>	<u><u>5,683,112,596</u></u>

(13) Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes por financiamiento de seguros	19,310,769	18,596,847
Depósitos en garantía	6,037,281	5,521,565
Anticipos a proveedores	7,758,818	21,574,879
Cupones por subsidio de vivienda social (a)	41,691,425	1,206,991
Cuentas por cobrar	82,774	410,886
Otras	<u>5,208,240</u>	<u>3,100,649</u>
	80,089,307	50,411,817
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(3,155,432)</u>	<u>(3,029,800)</u>
	<u><u>76,933,875</u></u>	<u><u>47,382,017</u></u>

(a) Los cupones por subsidio de vivienda social corresponden a las cuotas mensuales devengadas de los préstamos otorgados con subsidio para vivienda social por el Gobierno de la República de Nicaragua que cumplen con los criterios establecidos en la Ley 677/2009. Estos saldos disminuyen en la medida que se reciben los cupones físicamente por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP). Estos cupones son utilizados por el Banco como crédito fiscal en el pago mensual del impuesto sobre la renta.

El movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	3,029,800	3,503,551
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,441,434	509,608
Diferencial cambiario	130,506	149,935
Menos:		
Saneamientos	(981,913)	(1,102,450)
Exceso de provisión	<u>(464,395)</u>	<u>(30,844)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>3,155,432</u></u>	<u><u>3,029,800</u></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(14) Bienes de uso, neto

	2016							Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2016	11,549,494	44,360,313	10,108,578	182,068,643	95,442,037	3,217,189	2,069,218	348,815,472
Adiciones	7,259,208	18,657,053	2,252,392	19,840,396	21,213,653	5,678,518	-	74,901,220
Traslados	-	8,021,361	-	-	-	(8,621,276)	-	(599,915)
Retiros	-	-	-	(3,298,255)	(2,488,882)	-	-	(5,787,137)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>18,808,702</u>	<u>71,038,727</u>	<u>12,360,970</u>	<u>198,610,784</u>	<u>114,166,808</u>	<u>274,431</u>	<u>2,069,218</u>	<u>417,329,640</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2016	-	16,075,440	4,366,577	124,128,537	76,047,970	-	-	220,618,524
Adiciones (nota 29)	-	5,287,993	1,275,468	23,605,897	14,252,956	-	-	44,422,314
Retiros	-	-	-	(3,299,051)	(2,488,557)	-	-	(5,787,608)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>21,363,433</u>	<u>5,642,045</u>	<u>144,435,383</u>	<u>87,812,369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>259,253,230</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2016	11,549,494	28,284,873	5,742,001	57,940,106	19,394,067	3,217,189	2,069,218	128,196,948
Al 31 de diciembre de 2016	<u>18,808,702</u>	<u>49,675,294</u>	<u>6,718,925</u>	<u>54,175,401</u>	<u>26,354,439</u>	<u>274,431</u>	<u>2,069,218</u>	<u>158,076,410</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(14) Bienes de uso, neto (continuación)

	2015							Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2015	8,598,139	41,363,408	10,108,578	170,235,859	86,527,857	8,947,344	1,991,635	327,772,820
Adiciones	2,951,355	217,882	-	14,671,322	11,866,648	4,615,379	77,581	34,400,167
Traslados	-	2,779,023	-	-	-	(2,779,023)	-	-
Retiros	-	-	-	(2,838,537)	(2,952,470)	(7,566,510)	-	(13,357,517)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>11,549,494</u>	<u>44,360,313</u>	<u>10,108,578</u>	<u>182,068,644</u>	<u>95,442,035</u>	<u>3,217,190</u>	<u>2,069,216</u>	<u>348,815,470</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2015	-	13,188,899	2,923,610	104,880,460	64,768,639	-	-	185,761,608
Adiciones (nota 29)	-	2,886,538	1,442,967	22,066,025	14,231,798	-	-	40,627,328
Retiros	-	-	-	(2,817,944)	(2,952,470)	-	-	(5,770,414)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>16,075,437</u>	<u>4,366,577</u>	<u>124,128,541</u>	<u>76,047,967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>220,618,522</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2015	<u>8,598,139</u>	<u>28,174,509</u>	<u>7,184,968</u>	<u>65,355,399</u>	<u>21,759,218</u>	<u>8,947,344</u>	<u>1,991,635</u>	<u>142,011,212</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>11,549,494</u>	<u>28,284,876</u>	<u>5,742,001</u>	<u>57,940,103</u>	<u>19,394,068</u>	<u>3,217,190</u>	<u>2,069,216</u>	<u>128,196,948</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2016	2015
Bienes recibidos en recuperación de créditos	54,892,251	37,699,054
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(27,857,576)	(21,077,353)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	27,034,675	16,621,701

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	21,077,353	17,891,981
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	5,894,252	3,872,163
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 12)	16,514,134	13,214,090
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(2,524,433)	(1,092,244)
Diferencial cambiario	(11,769,918)	(11,810,921)
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(1,333,812)	(997,716)
Saldo al 31 de diciembre	27,857,576	21,077,353

(16) Inversiones permanentes en acciones

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

	2016	2015
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	1,600,000	1,600,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) (a)	475,200	432,300
ACH de Nicaragua, S. A.	6,750,000	6,750,000
	8,825,200	8,782,300

- (a) En el mes de junio de 2016, se registró un incremento en la participación de la asociada CENIVAL, debido a capitalización de utilidades, dando como resultado la adquisición de trece (13) nuevas acciones, para totalizar 144 acciones a un valor facial de C\$3,300 por acción.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(17) Otros activos, neto

	2016	2015
(a) Gastos pagados por anticipado		
Comisiones anticipadas a instituciones financieras	11,874,271	12,726,379
Anticipos de impuesto sobre la renta	258,674	1,384,388
Seguros pagados por anticipado	7,109,288	7,287,318
Mantenimientos pagados por anticipado	12,165,883	8,504,042
Otros gastos pagados por anticipado	10,154,056	6,242,974
Total gastos pagados por anticipado	<u>41,562,172</u>	<u>36,145,101</u>
(b) Gastos por emisión y colocación de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		
Honorarios legales	3,492,513	3,653,429
Gastos por emisión y colocación	3,572,914	2,632,812
Total gastos por emisión y colocación de obligaciones	<u>7,065,427</u>	<u>6,286,241</u>
(c) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del <i>software</i>	176,668,886	151,528,780
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	73,016,874	68,321,554
Otros cargos diferidos	-	1,349,034
	<u>249,685,760</u>	<u>221,199,368</u>
(ii) Amortización acumulada		
<i>Software</i>	(116,165,469)	(58,533,839)
Mejoras a propiedades en alquiler	(63,090,733)	(96,026,318)
Otros cargos diferidos	-	(1,219,784)
	<u>(179,256,202)</u>	<u>(155,779,941)</u>
Total cargos diferidos, neto	<u>70,429,558</u>	<u>65,149,427</u>
(d) Otros activos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	8,127,896	9,840,691
Bienes entregados en alquiler	10,548,463	15,599,205
Bienes fuera de uso	2,469,826	144,362
Bienes en importación	-	10,293
Otros bienes diversos	1,104,040	1,104,040
Total otros bienes diversos	<u>22,250,225</u>	<u>26,698,591</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,146,626)	(1,160,122)
Total de bienes diversos, neto	<u>21,103,599</u>	<u>25,538,469</u>
Total otros activos, neto	<u>140,160,756</u>	<u>133,389,238</u>

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2016 fue de C\$47,923,518 [2015: C\$42,444,536 (nota 29)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(18) Obligaciones con el público

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	339,025,473	398,946,995
Ahorro	1,306,877,026	1,320,502,538
A plazo vigentes	242,237,280	221,043,271
A plazo afectados en garantía	10,313,287	5,642,671
	<u>1,898,453,066</u>	<u>1,946,135,475</u>
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	700,112,955	679,955,755
Ahorro	5,461,268,339	4,929,698,314
A plazo vigentes	346,775,366	395,225,711
A plazo afectados en garantía	4,177,268,029	3,379,427,710
	<u>10,685,424,689</u>	<u>9,384,307,490</u>
	<u>12,583,877,755</u>	<u>11,330,442,965</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por USD364,072,122 (equivalentes a C\$10,676,305,747) y por EUR295,004 (equivalente a C\$9,118,942) [2015: USD335,650,534 (C\$9,374,148,802) y por EUR334,107 (C\$10,158,689)]. Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75% y 7.81% en moneda extranjera, y 0.50% y 6.00% en moneda nacional (2015: entre 0.75% y 8.25% en moneda extranjera 0.50% y 7.74% en moneda nacional) y las de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.65% y 5.00% en moneda extranjera y 0.90% y 4.50% en moneda nacional (2015: entre 0.65% y 5.00% en moneda extranjera y 0.90% y 4.50% en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2017:

<u>Año</u>	<u>Monto C\$</u>
2017	4,415,309,237
2018	880,447,715
2019	115,258,937
2020	74,778,125
Posterior al 2020	46,006,725
	<u>5,531,800,739</u>

Estos montos incluyen depósitos a plazo del BCN por C\$146,297,653 y de las instituciones financieras por C\$608,909,124.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(19) Otras obligaciones con el público

	2016	2015
Cheques de gerencia	18,179,178	3,997,258
Cheques certificados	3,250,599	2,031,787
Giros caducados	2,044,160	1,771,844
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,713,994	2,025,761
Obligaciones por operaciones de confianza	12,457,484	11,947,503
Obligaciones con casas comerciales de vehículos	22,539,703	29,802,655
Obligaciones por bonos emitidos (i)	523,357,921	393,900,743
Otras obligaciones con el público	45,498,562	18,897,358
	<u>630,041,601</u>	<u>464,374,909</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	119,033,123	89,391,284
	<u>749,074,724</u>	<u>553,766,193</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2016

Notas a los estados financieros consolidados

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Desde el año 2013, el Grupo está presente en el mercado bursátil nicaragüense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, autorizado primeramente para emitir la cantidad de USD15,000,000 bajo la inscripción número 379. El 12 de septiembre de 2016, se autoriza al Grupo bajo Resolución n.º 0413 a emitir valores hasta por un monto de USD50,000,000 bajo inscripción n.º 0401. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2016, se han emitido bonos por USD17,847,042 en diferentes ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5% a 7%, distribuidas de acuerdo a los plazos de cada serie.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha emitido bonos por USD20,350,000 de los cuales ha captado un total de USD17,827,043 equivalentes a C\$522,772,679 con descuento de USD19,957 equivalentes a C\$585,242 para un valor facial de USD17,847,000, equivalentes a C\$523,357,921 e intereses a la fecha por USD100,514 equivalentes a C\$2,947,535. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono (días)	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2016		
							Dólares	Córdobas	
NIBDF00B0047	1440	1,000	1,000	1,000,000	16/12/2017	6.50%	1,000,000	29,324,700	
NIBDF00B0146	720	2,500	2,500	2,500,000	23/12/2017	5.75%	2,500,000	73,311,750	
NIBDF00B0062	1440	1,500	1,500	1,500,000	23/05/2018	6.30%	1,500,000	43,987,050	
NIBDF00B0112	1080	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2018	6.00%	1,000,000	29,324,700	
NIBDF00B0088	1440	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2018	6.30%	1,000,000	29,324,700	
NIBDF00B0054	1800	500	500	500,000	16/12/2018	7.00%	500,000	14,662,350	
NIBDF00B0070	1800	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50%	2,500,000	73,311,750	
NIBDF00B0120	1440	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2019	6.30%	1,000,000	29,324,700	
NIBDF00B0096	1800	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2019	6.65%	1,000,000	29,324,700	
NIBDF00B0153	360	2,000	394	2,000,000	21/10/2017	5.20%	394,000	11,553,932	
NIBDF00B0179	1080	1,000	990	1,000,000	21/10/2019	6.00%	990,000	29,031,453	
NIBDF00B0161	720	3,000	2,113	3,000,000	24/10/2018	5.75%	2,113,000	61,963,091	
NIBDF00B0187	1080	2,350	2,350	2,350,000	16/12/2019	6.00%	2,350,000	68,913,045	
Totales		20,350	17,847	20,350,000			17,847,000	523,357,921	
Intereses por pagar sobre emisión de bonos								100,514	2,947,535
								<u>17,947,514</u>	<u>526,305,456</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. Y SUBSIDIARIA

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2016

Notas a los estados financieros consolidados

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos (continuación)

Desde el año 2013, el Grupo está presente en el mercado bursátil nicaragüense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD15,000,000), bajo la inscripción número 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2015, se ha emitido bonos por USD15,000,000 en diferentes ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5% a 7%, distribuidas de acuerdo a los plazos de cada serie. La emisión fue aprobada por la Superintendencia en la Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo ha emitido bonos por USD14,104,000 de los cuales ha captado un total de USD14,091,030 equivalentes a C\$393,538,537, con descuento de USD12,970 equivalentes a C\$362,206, para un valor facial de USD14,104,000, equivalentes a C\$393,900,743 e intereses a la fecha por USD63,383 equivalentes a C\$1,770,189. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono (días)	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2015		
							Dólares	Córdobas	
NIBDF00B0039	1080	2,000	2,000	2,000,000	16/12/2016	6.00%	2,000,000	55,856,600	
NIBDF00B0047	1440	1,000	1,000	1,000,000	16/12/2017	6.50%	1,000,000	27,928,300	
NIBDF00B0054	1800	500	500	500,000	16/12/2018	7.00%	500,000	13,964,150	
NIBDF00B0062	1440	1,500	1,500	1,500,000	23/05/2018	6.30%	1,500,000	41,892,450	
NIBDF00B0070	1800	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50%	2,500,000	69,820,750	
NIBDF00B0088	1440	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2018	6.30%	1,000,000	27,928,300	
NIBDF00B0096	1800	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2019	6.65%	1,000,000	27,928,300	
NIBDF00B0112	1080	1,000	585	585,000	30/06/2018	6.00%	585,000	16,338,055	
NIBDF00B0120	1440	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2019	6.30%	1,000,000	27,928,300	
NIBDF00B0138	1000	1,000	519	519,000	23/12/2016	5.20%	519,000	14,494,788	
NIBDF00B0146	2500	2,500	2,500	2,500,000	23/12/2017	5.75%	2,500,000	69,820,750	
Totales		15,000	14,104	14,104,000			14,104,000	393,900,743	
Intereses por pagar sobre emisión de bonos								63,383	1,770,189
								<u>14,167,383</u>	<u>395,670,932</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(20) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2016	2015
(a) Depósitos con instituciones financieras		
En moneda nacional		
Depósitos		
A la vista que no devengan intereses	6,684,963	12,184,152
Ahorro	28,398,374	21,099,311
	35,083,337	33,283,463
En moneda extranjera		
Depósitos		
A la vista que no devengan intereses	5,677,070	2,538,994
Ahorro	524,071,067	478,061,584
A plazo vigentes	608,909,124	1,018,622,742
	1,138,657,261	1,499,223,320
Total depósitos con instituciones financieras	1,173,740,598	1,532,506,783
(b) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo Bank		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD832,324 a una tasa de interés de 2.77%. Desembolso realizado en octubre de 2015. Venció en abril de 2016. Respaldado 100% por línea de crédito de Wells Fargo de USD12,000,000.	-	23,245,397
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD22,755,878, emitidos de marzo y noviembre de 2016, con vencimiento en enero y octubre de 2017, con una tasa de interés ponderada de 4.09%. Respaldado 100% por Línea Global de Crédito por USD40,000,000. Garantizados con cartera de créditos por USD51,183,309.	667,309,306	141,968,858
Subtotal obligaciones a plazo hasta un año	667,309,306	165,214,255
Pasan...	1,841,049,904	1,697,721,038

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

	2016	2015
(b) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
...Vienen	1,841,049,904	1,697,721,038
(iii) BAC Florida Bank		
Préstamos otorgados en el tercer y cuarto trimestre de 2016, por un monto de USD5,561,262 con una tasa de interés ponderada de 3.79%, con vencimientos en el primer y segundo trimestre de 2017. Respaldados por línea de comercio exterior BAC Florida Bank de USD6,500,000.	163,082,344	160,349,719
(iv) Banco Latinoamericano de Exportación (BLADEX)		
Préstamos a corto plazo otorgado por el monto de USD7,999,500 con una tasa de interés ponderada de 4.12%. Desembolsos realizados en el tercer y cuarto trimestre de 2016 con vencimiento en el primer y segundo trimestre de 2017. Respaldado por línea de crédito de BLADEX por el monto de USD8,000,000.	234,582,937	162,549,260
(v) Commerzbank		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD3,984,893 a una tasa de interés ponderada de 2.81%. Desembolsos realizados en septiembre y diciembre de 2015. Venció en enero y junio de 2016. Respaldados 100% por línea de comercio exterior de IFC de USD20,000,000.	-	111,291,287
(vi) Deutsche Bank Trust Company Americas		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD12,735,642 con una tasa de interés ponderada de 3.61%. Desembolsos realizados durante el tercer y cuarto trimestre de 2016, con vencimiento en primer y segundo trimestre de 2017. Respaldadas 100% por línea de crédito de comercio exterior de IFC de USD20,000,000.	373,468,888	255,906,259
Pasan...	2,612,184,073	2,387,817,563

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

	2016	2015
(b) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
...Vienen	2,612,184,073	2,387,817,563
(vii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo a corto plazo por un monto de USD2,701,401 recibido en diciembre de 2016, con una tasa de interés anual de 3.65% y con vencimiento en junio de 2017. Respaldado 100% por línea de crédito de comercio exterior del BID de USD5,000,000.	79,217,763	-
(viii) CAIXA Bank		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD4,001,338 con una tasa de interés de 3.67%. Desembolsos realizados en tercer y cuarto trimestre de 2016, con vencimiento en el primer y segundo trimestre de 2017. Respaldado 100% por línea de crédito de comercio exterior de IFC por USD20,000,000 y línea de crédito de comercio exterior del BID por USD5,000,000.	117,338,048	149,902,942
(ix) The Opec Fund For International Development (OFID)		
Préstamos a corto plazo por un monto total de USD5,000,000 con una tasa de interés anual de 3.42%. Con vencimiento en enero de 2017.	146,623,500	-
(x) PNC Bank, N. A.		
Préstamo otorgado a corto plazo por un monto de USD904,500 con una tasa de interés anual de 3.66%. Desembolso realizado en agosto de 2016, con vencimiento en febrero de 2017. Respaldado 100% por línea de crédito de comercio exterior del BID de USD5,000,000.	26,524,191	-
Pasan...	2,981,887,575	2,537,720,505

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

	2016	2015
(b) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
...Vienen	2,981,887,575	2,537,720,505
(xi) Banca Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (RABOBANK)		
Préstamo otorgado a corto plazo por un monto de USD1,000,000 con una tasa de interés anual de 3.65%. Desembolsado en diciembre de 2016, con vencimiento en mayo de 2017. Respaldado 100% por línea de crédito de comercio exterior de IFC de USD20,000,000.	29,324,700	-
(xii) Banco Produzcamos		
Préstamo otorgado a corto plazo por un monto de USD4,642,014 con una tasa de interés anual de 3.65%. Desembolsado en diciembre de 2016, con vencimientos en junio y septiembre de 2017.	136,125,663	-
Total depósitos con instituciones financieras y obligaciones a plazo hasta un año	3,147,337,938	2,537,720,505
(c) Obligaciones a plazo mayor de un año		
(i) Banco Produzcamos		
Préstamos por USD5,976,735 con una tasa de interés anual ponderada del 6.25%, con vencimientos entre 2018 y 2026, garantizados con BPI por USD2,000,501 y cesión de cartera del banco por un monto de USD13,816,260. Monto total de la garantía USD15,816,761.	175,265,969	86,175,867
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos por USD10,418,755 otorgados bajo línea global de crédito por USD40,000,000 con tasa de interés anual ponderada del 5.83%, con vencimientos entre 2017 y 2026 garantizados con cartera de créditos por USD51,183,309.	305,526,872	437,697,319
Subtotal obligaciones a plazo mayor de un año	480,792,841	523,873,186
Pasan...	3,628,130,779	3,061,593,691

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

	2016	2015
(c) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
...Vienen	3,628,130,779	3,061,593,691
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo Pyme por USD1,250,000 otorgado en dólares por un monto original de USD5,000,000, devenga una tasa de interés de 5.35% (LIBOR 3M + 4.35%) con vencimiento marzo de 2018, garantizado con cartera de créditos por USD2,026,797.	36,655,875	62,838,675
(iv) International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo por USD300,000 otorgado en dólares por un monto original de USD3,000,000 devenga una tasa de interés fija del 6.25%, con vencimiento en enero de 2017. Garantizado con cartera de créditos por USD517,280.	8,797,410	25,135,470
(v) International Finance Corporation (IFC Pyme)		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por USD5,000,000, devengó una tasa de interés anual de 4.56%. Venció el 15 de enero 2016. Garantizado con cartera de créditos por USD1,184,827.	-	19,200,706
(vi) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		
Préstamo por USD26,350,445 sobre línea de crédito otorgada por USD40,000,000, devenga una tasa de interés anual fija del 4% a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por USD31,582,285.	772,718,882	839,963,929
Pasan...	4,446,302,946	4,008,732,471

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

	2016	2015
(c) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
...Vienen	4,446,302,946	4,008,732,471
(vii) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO - PYME)		
Préstamo Pyme por USD5,000,000 otorgado en dólares por un monto original de USD7,500,000 devenga una tasa de interés de 5.66% (LIBOR + 4.40%), con plazo de 5 años, con vencimiento en octubre 2019. Garantizado con BPI por USD8,966,391 y cartera de crédito del Banco por un monto de USD10,542,166. Monto total de la garantía de USD19,508,557.	146,623,501	186,188,667
(viii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo de vivienda otorgado en dólares por USD10,000,000 devenga una tasa de interés del 5.76% (LIBOR 6M + 4.50%), con vencimiento en mayo de 2025. Garantizado con cartera de créditos por USD12,928,488.	293,247,000	279,283,000
(ix) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO - VIVIENDA)		
Préstamo por USD9,411,764.71 otorgado en dólares por un monto original de USD10,000,000 devenga una tasa de interés del 6.26% (LIBOR + 5%), con vencimiento en octubre de 2024. Garantizado con BPI por USD8,966,391 y cartera de Créditos del Banco por un monto de USD10,542,166. Monto total de la garantía de USD19,508,557.	275,997,177	279,283,000
Pasan...	5,162,170,624	4,753,487,138

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(c) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
... Vienen	5,162,170,624	4,753,487,138
(x) Cargill Financial Services International INC.		
Préstamos de operaciones <i>trade</i> por un monto de USD12,000,000 otorgados en diciembre de 2016. Devenga una tasa de interés ponderada de 5.98%, con vencimientos en noviembre de 2018. Garantizado con cartas de crédito por un monto total de USD12,356,860.	351,896,400	-
Total depósitos con instituciones financieras y obligaciones hasta un año y mayor de un año de plazo	5,514,067,024	4,753,487,138
(d) Otras cartas de crédito	10,841,490	21,791,048
	5,524,908,514	4,775,278,186
(e) Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	52,699,286	48,668,367
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>5,577,607,800</u>	<u>4,823,946,553</u>

El Grupo 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 2016 y 2015, el Grupo 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 2017:

<u>Año</u>	<u>Monto C\$</u>
2017	3,099,543,192
2018	1,137,953,538
2019	334,933,404
2020	275,125,295
Posterior al 2021	677,353,085
	<u>5,524,908,514</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(21) Obligaciones subordinadas

	2016	2015
(i) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)-Subordinada		
Saldo de Préstamo por USD1,400,000 de un monto autorizado de USD7,000,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 28 de diciembre de 2007, con vencimiento el 21 de diciembre de 2017, con una tasa de interés anual de 5.50% (LIBOR 3M + 4.50%), con período de gracia de 5 años.	41,054,580	78,199,240
(ii) International Finance Corporation		
Préstamo por un monto de USD3,750,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés de 8.01% (LIBOR 6M + 6.75%), con período de gracia de 5 años.	109,967,625	104,731,125
(iii) IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, L. P.		
Préstamo por un monto de USD11,250,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés de 7.2 8% (LIBOR 6M + 6.75%), con período de gracia de 5 años.	329,902,875	314,193,375
	480,925,080	497,123,740
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	7,404,924	6,627,757
Total de obligaciones subordinadas	488,330,004	503,751,497

(22) Otras cuentas por pagar

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

	2016	2015
Impuestos y retenciones por pagar	22,282,593	25,694,528
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	15,117,815	15,242,004
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros, S. A.	7,178,650	7,227,263
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1,537,628	1,421,429
Cuentas por pagar a VISA	1,505,325	1,117,132
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	191,352	190,965
Renta con opción de compra	6,240	22,682
Otras cuentas por pagar	1,077,266	482,659
Total de otras cuentas por pagar	48,896,869	51,398,662

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(23) Otros pasivos y provisiones

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

	2016	2015
(i) Provisiones		
Indemnización	93,144,927	82,099,910
Vacaciones	5,507,994	5,316,686
Treceavo mes	2,326,493	2,124,896
Subtotal de provisión para beneficios a empleados	100,979,414	89,541,492
Otras provisiones	23,031,787	19,026,072
Aportaciones patronales por pagar	4,727,171	4,248,247
Subtotal provisiones	27,758,958	23,274,319
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	11,783,780	14,977,616
Comisiones financieras anticipadas	25,800,332	24,733,949
Subtotal ingresos diferidos	37,584,112	39,711,565
(iii) Provisión para créditos contingentes	991,122	861,321
Total otros pasivos y provisiones	167,313,606	153,388,697

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	89,541,492	82,046,063
Provisiones generadas en el año	58,114,809	51,906,310
Provisiones utilizadas en el año	(46,676,887)	(44,410,881)
Saldo al 31 de diciembre	100,979,414	89,541,492

(24) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2016	2015
Garantías por créditos	29,264,239,610	24,197,949,638
Líneas de créditos por préstamos	5,647,736,738	4,695,070,582
Principal e intereses saneados	960,294,356	3,158,982,216
Cartera e inversiones dadas en garantía	3,916,716,891	3,113,166,821
Títulos en garantía por créditos	546,024,426	498,854,098
Otras	8,953,477,487	4,300,594,813
	49,288,489,508	39,964,618,168

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(24) Compromisos y contingencias (continuación)

(b) Arrendamientos operativos

Algunos edificios utilizados por el Grupo 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 2016, fue de C\$56,349,742 (2015: C\$52,674,533). Los gastos de arrendamiento del Grupo, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2017	57,412,716
2018	37,216,553
2019	38,343,615
2020	39,503,467
2021	40,697,092
	<u>213,173,443</u>

(c) Litigios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración del Grupo confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, o a su situación financiera o sus resultados de operación.

(25) Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$117,112,911 (2015: C\$101,396,618) como parte de los resultados consolidados del período.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(26) Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperaciones de créditos saneados	84,758,282	99,626,360
Disminución de provisión para cartera de créditos (nota 12)	41,201,116	41,235,718
Disminución de provisión de otras cuentas por cobrar	464,395	30,844
Disminución de provisión para créditos contingentes	818,642	734,580
	<u>127,242,435</u>	<u>141,627,502</u>
Constitución de provisión para cartera de créditos (nota 12)	(324,293,888)	(267,548,663)
Saneamiento de intereses y comisiones	(47,328,520)	(36,821,049)
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	(1,441,434)	(591,415)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(918,765)	(868,044)
	<u>(373,982,607)</u>	<u>(305,829,171)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(246,740,172)</u>	<u>(164,201,669)</u>

(27) Ingresos (gastos) operativos diversos, netos

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

(a) Ingresos operativos diversos, netos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>152,736,740</u>	<u>114,520,895</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	14,272,349	16,767,403
Comisiones por cheques certificados	192,552	222,811
Comisiones por giros y transferencias locales	127,801	114,043
Comisiones por venta de cheques de gerencia	196,476	176,769
Comisiones varias por servicios bancarios	2,089,925	4,020,086
	<u>16,879,103</u>	<u>21,301,112</u>
Pasan...	<u>169,615,843</u>	<u>135,822,007</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(27) Ingresos (gastos) operativos diversos, netos (continuación)

(a) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

	2016	2015
...Vienen	<u>169,615,843</u>	<u>135,822,007</u>
(ii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjeta de crédito	4,362,760	4,760,143
Comisiones por adelantos de efectivo	9,330,772	7,446,700
Cargos por servicios	38,026	1,330
Otras comisiones por tarjeta de crédito	<u>37,295,221</u>	<u>34,061,504</u>
	<u>51,026,779</u>	<u>46,269,677</u>
(iii) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	1,946,930	2,073,592
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	4,772,253	4,375,642
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	771,017	916,109
Comisiones por servicios públicos	1,733,764	1,227,632
Comisiones por cheques sin fondos	676,285	723,013
Comisiones por girar cheques adicionales	-	-
	<u>9,900,249</u>	<u>9,315,988</u>
(iv) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	15,262,084	22,826,194
Comisiones por tarjetas de débito	13,512,265	13,259,074
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	<u>15,801,310</u>	<u>14,499,230</u>
	<u>44,575,659</u>	<u>50,584,498</u>
(v) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	2,110,130	2,987,872
Otras comisiones sobre cartera de créditos	<u>52,866,865</u>	<u>53,982,587</u>
	<u>54,976,995</u>	<u>56,970,459</u>
(vi) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	105,639,771	92,611,326
Ingresos por otros activos	<u>20,258,997</u>	<u>18,417,665</u>
	<u>125,898,768</u>	<u>111,028,991</u>
Total ingresos operativos diversos	Pasan... <u>455,994,293</u>	<u>409,991,620</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(27) Ingresos (gastos) operativos diversos, netos (continuación)

(b) Gastos operativos diversos

	2016	2015
... Vienen	455,994,293	409,991,620
Operativos diversos	60,882,931	40,307,880
Operaciones de cambio y arbitraje	73,095,730	50,479,307
Recuperación de créditos	6,299,351	17,121,661
Procesamiento de datos (ATH)	28,084,252	26,751,401
Comisiones por corresponsalía	2,990,955	4,654,914
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	5,894,252	3,872,163
Certificado trimestral	5,989,347	4,686,090
Operativos de tarjetas	1,858,910	927,078
Colectivo de vida deudores	532,768	184,428
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	493,735	620,409
Comisiones por servicios bursátiles	1,258,300	1,639,123
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	1,568,068	1,320,893
Depreciación de bienes entregados en alquiler	-	14,215
Otros	15,254,282	15,650,238
Total de gastos operativos diversos	204,202,881	168,229,800
Ingresos operativos diversos, neto	251,791,412	241,761,820

(28) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

	2016	2015
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
Dividendos pagados	475,009	427,507
Central Nicaragüense de Valores, S. A.		
Participación sobre resultados 2014	-	28,741
Capitalización de utilidades	41,478	-
	516,487	456,248

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(29) Gastos de administración

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios al personal	448,335,895	397,363,607
Arrendamientos operativos y otros	56,349,742	52,674,533
Publicidad y relaciones públicas	49,918,364	51,010,025
Amortización (nota 17)	47,923,518	42,444,536
Depreciación (nota 14)	44,422,314	40,627,328
Honorarios profesionales y asistencia técnica	33,927,136	30,977,068
Comunicaciones	27,486,055	24,214,792
Reparaciones y mantenimiento	27,112,563	24,949,553
Energía y agua	24,134,285	23,448,586
Seguridad	20,004,366	18,066,201
Seguros y fianzas	14,334,108	13,905,002
Servicios contratados	12,190,824	10,455,478
Dietas de la Junta Directiva	10,744,143	9,952,128
Traslado de efectivo y valores	9,368,997	9,481,718
Papelería y útiles de oficina	8,219,708	7,499,983
Combustible y lubricantes	7,232,058	7,229,622
Legales	3,075,576	2,448,877
Correo	1,151,085	1,133,415
Pasajes y traslados	591,580	619,790
Otros (saldos menores a C\$2 millones)	31,044,592	24,923,082
	<u>877,566,909</u>	<u>793,425,324</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2016 fue de 1,018 (2015: 985).

(30) Contribuciones por leyes especiales

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (a)	16,547,305	15,322,247
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	30,385,518	27,488,169
	<u>46,932,823</u>	<u>42,810,416</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(30) Contribuciones por leyes especiales (continuación)

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley de la Superintendencia, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 1.3 por millar del total de activos.
- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al FOGADE, los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos n.º 25 y 28 de la Ley 551/2005, de 30 de agosto del Sistema de Garantía de Depósitos.

(31) Capital social y dividendos

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

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social suscrito y pagado es de C\$979,500,000, compuesto por 195,900,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una, a través de una capitalización por C\$84,000,000 provenientes de utilidades acumuladas, aprobada por la Junta General de Accionistas el 19 de marzo 2016; (2015: C\$895,500,000 compuesto por 179,100,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una). El capital social de la subsidiaria Inverníc es de C\$4,500,000 compuesto por 3,000 acciones con un valor nominal de C\$1,500 cada una.

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.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, el Grupo recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$100,570,205 (2015: C\$78,458,594) provenientes de utilidades de periodos anteriores.

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Capital mínimo requerido

- (i) El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$329,495,500 según la resolución CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016 (2015: C\$300,000,000).
- (ii) El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa es de C\$2,982,000 conforme Resolución n.º CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015.

(b) Encaje legal

De conformidad con las normas monetarias emitidas por el BCN vigentes, el Grupo debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera, es en ambos casos, del 12% diario y del 15% catorcenal para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

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

De conformidad con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 vigente 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 Grupo y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito a esos deudores es del 30% de la base de cálculo.

Si hubiere falta de cumplimiento con 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 consolidados del Grupo. La Administración del Grupo manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

(33) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	3,465,436,618	3,465,436,618
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	942,275,487	964,549,986
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	17,197,304,424	16,956,513,617
Total activos financieros	21,605,016,529	21,386,500,221
	2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público	12,583,877,755	12,709,623,170
Otras obligaciones con el público	523,357,921	555,682,772
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	5,524,908,514	5,646,660,639
Obligaciones con el BCN	148,195,785	149,990,264
Obligaciones subordinadas (principal)	480,925,080	518,133,061
Total pasivos financieros	19,261,265,055	19,580,089,906
	2015	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	3,352,970,200	3,352,970,200
Inversiones en valores, neto	990,801,181	998,430,565
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	14,783,135,747	14,622,743,235
Total activos financieros	19,126,907,128	18,974,144,000
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público	11,330,442,965	11,939,525,060
Otras obligaciones con el público	393,900,743	401,087,728
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	4,775,278,186	4,866,985,587
Obligaciones con el BCN	108,911,065	110,674,379
Obligaciones subordinadas (principal)	497,123,740	525,939,387
Total pasivos financieros	17,105,656,699	17,844,212,141

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

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

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

(b) Inversiones en valores

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

(c) Inversiones en acciones

El Grupo compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, y no es factible utilizar otros métodos de valoración.

(d) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(e) Obligaciones con instituciones financieras

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016

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

(e) Obligaciones con instituciones financieras (continuación)

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