

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**Índice de contenidos**

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



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809  
Managua, Nicaragua

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

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

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (el Grupo), los cuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015, y 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados**

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

### **Responsabilidad de los Auditores**

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

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

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





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

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2015, 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.

## Restricción de uso y distribución

Este informe es únicamente para uso e información de la Junta Directiva, Accionistas y la Administración de Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Alfredo Antonio Artilles  
Contador Público Autorizado

23 de febrero de 2016  
Managua, Nicaragua



KPMG

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

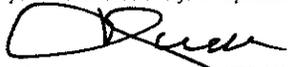
Balance de situación consolidado

31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	Nota	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Caja		194,998,252	144,034,577
Banco Central de Nicaragua		420,054,355	485,830,657
Depósitos en instituciones financieras del país		14,072,375	22,556,037
Otras disponibilidades		4,258	-
<b>Moneda extranjera</b>			
Caja		179,220,287	155,306,838
Banco Central de Nicaragua		1,894,196,475	1,478,794,663
Depósitos en instituciones financieras del país		176,612,821	167,797,738
Depósitos en instituciones financieras del exterior		435,408,901	711,400,750
Otras disponibilidades		38,402,476	45,955,463
	9	<u>3,352,970,200</u>	<u>3,211,676,723</u>
<b>Inversiones en valores, neto</b>			
Inversiones disponibles para la venta		5,860,443	136,507,946
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		953,299,091	986,445,831
	10	<u>959,159,534</u>	<u>1,122,953,777</u>
<b>Operaciones con reportos y valores derivados</b>			
	11	31,641,647	140,011,835
<b>Cartera de créditos, neto</b>			
Créditos vigentes		14,387,216,320	11,423,328,891
Créditos prorrogados		5,461,099	412,472
Créditos reestructurados		234,151,513	143,289,226
Créditos vencidos		77,525,290	91,347,079
Créditos en cobro judicial		78,806,525	69,132,097
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		145,642,962	119,317,467
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		<u>(317,293,641)</u>	<u>(261,577,132)</u>
	12	<u>14,611,510,068</u>	<u>11,585,250,100</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	47,382,017	53,125,306
Bienes de uso, neto	14	128,196,948	142,011,212
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	16,621,701	12,009,513
Inversiones permanentes en acciones	16	8,782,300	2,032,300
Otros activos, neto	17	133,389,238	127,913,747
<b>Total activos</b>		<u>19,289,653,653</u>	<u>16,376,984,513</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Depósitos a la vista		411,131,147	624,224,521
Depósitos de ahorro		1,341,601,849	1,260,876,079
Depósitos a plazo		226,685,942	168,701,514
<b>Moneda extranjera</b>			
Depósitos a la vista		682,494,749	530,624,933
Depósitos de ahorro		5,407,759,898	4,553,058,828
Depósitos a plazo		4,793,276,163	3,644,431,495
	18	<u>12,862,949,748</u>	<u>10,781,917,370</u>
Otras obligaciones con el público	19	582,778,014	461,816,169
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	3,262,427,949	2,811,261,274
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		110,599,696	106,142,601
Otras cuentas por pagar	22	51,398,662	55,983,893
Otros pasivos y provisiones	23	153,388,697	137,210,702
Obligaciones subordinadas	21	503,751,497	516,855,262
<b>Total pasivos</b>		<u>17,527,294,263</u>	<u>14,871,187,271</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social suscrito y pagado	31	895,500,000	830,000,000
Ajustes al patrimonio		(323,593)	-
Reservas patrimoniales		330,676,431	280,391,328
Resultados acumulados		536,506,552	395,405,914
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,762,359,390</u>	<u>1,505,797,242</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>19,289,653,653</u>	<u>16,376,984,513</u>
Cuentas contingentes	4	1,088,281,292	828,528,949
Cuentas de orden	24 (a)	39,964,618,168	33,298,726,461

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

  
Ing. Juan Carlos Argüero  
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 2015

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,366,658	2,268,993
Ingresos financieros por inversiones en valores		73,203,392	84,384,197
Ingresos financieros por cartera de créditos	12	1,492,991,845	1,256,274,981
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		1,492,455	282,999
Otros ingresos financieros		14,150,177	12,943,454
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>1,584,204,527</u>	<u>1,356,154,624</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público		291,040,512	245,718,736
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		783,228	1,366,924
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		117,212,931	72,788,602
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		34,461,356	20,764,867
Otros gastos financieros		4,894,073	3,319,955
<b>Total gastos financieros</b>		<u>448,392,100</u>	<u>343,959,084</u>
<b>Margen financiero antes de ajustes monetarios</b>		1,135,812,427	1,012,195,540
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	101,396,618	99,079,393
<b>Margen financiero bruto</b>		1,237,209,045	1,111,274,933
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	(164,201,669)	(162,619,564)
<b>Margen financiero, neto</b>		1,073,007,376	948,655,369
Ingresos operativos diversos, neto	27	241,761,820	207,329,487
<b>Resultados operativos bruto</b>		1,314,769,196	1,155,984,856
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	28	456,248	280,874
Gastos de administración	29	(793,425,324)	(745,570,173)
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>		521,800,120	410,695,557
Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)	30	(42,810,416)	(37,934,867)
Gasto de impuesto sobre la renta	7	(143,645,369)	(111,123,972)
<b>Resultados del período</b>		<u>335,344,335</u>	<u>261,636,718</u>

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



Ing. Juan Carlos Argüello  
Gerente general



Lic. Leonel José Quant  
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía  
Contador general

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

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito y pagado	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>Saldo previamente informado al 1 de enero de 2014</b>		760,000,000	-	241,162,031	326,718,519	1,327,880,550
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Dividendos pagados	31	-	-	-	(83,720,026)	(83,720,026)
Resultados del período		-	-	-	261,636,718	261,636,718
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	39,229,297	(39,229,297)	-
Capitalización de utilidades	8	70,000,000	-	-	(70,000,000)	-
<b>Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2014</b>	31	<u>830,000,000</u>	<u>-</u>	<u>280,391,328</u>	<u>395,405,914</u>	<u>1,505,797,242</u>
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 inversiones disponibles para la venta		-	(323,593)	-	-	(323,593)
Capitalización de utilidades	8	65,500,000	-	-	(65,500,000)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	31	<u>895,500,000</u>	<u>(323,593)</u>	<u>330,676,431</u>	<u>536,506,552</u>	<u>1,762,359,390</u>

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



Ing. Juan Carlos Argüello  
Gerente general



Lic. Leonel José Quatt  
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 2015

(Expresado en córdobas)

	Nota	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		335,344,335	261,636,718
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12	267,548,663	215,081,915
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	509,608	1,045,550
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	15	3,872,163	2,892,619
Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria	8	-	8,699,602
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		24,779,375	16,276,960
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		136,733,306	87,291,665
Depreciaciones y amortizaciones	29	83,071,864	71,878,268
Baja de bienes de uso	14	7,587,103	7,678,177
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		112,089,513	67,699,466
Gasto por impuesto sobre la renta	7	143,645,369	111,123,972
<b>Variación neta en</b>			
Otras cuentas por cobrar		(14,766,319)	(6,563,694)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(26,325,494)	(21,706,206)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		17,080,074	53,869,521
Otros activos		(56,404,378)	(88,868,973)
Otras cuentas por pagar		(9,511,114)	16,383,578
Otras obligaciones con el público		104,536,273	258,743,365
Beneficios a empleados		19,006,013	19,370,871
Otros pasivos		(141,240,938)	(127,523,863)
Intereses pagados	8	(141,437,754)	(77,461,828)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		16,425,572	23,195,880
Ingresos diferidos		(306,565)	7,680,110
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>882,236,669</u>	<u>908,423,673</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Cartera de créditos, neta		(3,267,483,136)	(2,068,072,668)
Compra de cartera hipotecaria	8	-	(125,498,467)
Variación neta de inversiones en valores		248,010,762	(350,780,290)
Adquisiciones de bienes de uso	14	(34,400,167)	(74,335,516)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(3,053,872,541)</u>	<u>(2,618,686,941)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
<b>Variación neta en:</b>			
Obligaciones con el público		2,081,032,378	1,320,795,883
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		4,457,096	(62,112,334)
Dividendos pagados		(78,458,594)	(83,720,026)
Obligaciones subordinadas		(3,508,533)	373,320,489
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		3,136,541,908	2,709,424,125
Pago de financiamientos recibidos		(2,827,134,906)	(1,752,730,436)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>2,312,929,349</u>	<u>2,504,977,701</u>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		141,293,477	794,714,433
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,211,676,723	2,416,962,290
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	9	<u>3,352,970,200</u>	<u>3,211,676,723</u>

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

  
Ing. Juan Carlos Argüello  
Gerente general

  
Lic. Leonel José Quant  
Director de Finanzas

  
Lic. Carlos Mejía  
Contador general

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en córdobas)

**(1) Naturaleza de las operaciones**

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

Inversiones de Nicaragua, S. A. (la Subsidiaria), pertenece en un 100 % al Banco y fue constituida el 12 de octubre de 1993, conforme con 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.

**(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 solamente para aquellas personas 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 23 de febrero de 2016.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(2) Bases de presentación (continuación)**

**(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 bajo otra base.

**(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 (USD) se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2015, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 27.9283 (2014: C\$ 26.5984) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y 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 relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones de contabilidad 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:

- a. Inversiones disponibles para la venta
- b. Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos
- c. Provisión para cuentas por cobrar
- d. Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(2) Bases de presentación (continuación)**

**(e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

- e. Depreciación de bienes de uso
- f. Amortización de otros activos
- g. Otros pasivos y provisiones

**(f) Reclasificaciones**

Se realizó una reclasificación en las cuentas de disponibilidades en los estados financieros consolidados de 2014 para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2015, y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros previamente reportados.

**(3) Políticas de contabilidad significativas**

Las políticas de contabilidad 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 con respecto al dólar de los Estados Unidos de América 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 plazo 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(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.

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 (el que resulte menor), se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

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

**a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores**

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se 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 literal b.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(d) Inversiones en valores, neto (continuación)**

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

**c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable**

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados consolidados 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».

**Reconocimiento de los cambios en el valor razonable**

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

**(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento 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 valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno – TIR).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(d) Inversiones en valores, neto (continuación)**

**(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.

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:

**a. 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 de situación consolidado de situación consolidado 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 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(d) Inversiones en valores, neto (continuación)**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

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

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

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

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

**(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(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 que entró en vigencia el 1 de enero de 2013 y la 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.

**(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 con el procedimiento señalado.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(g) Provisiones y reservas (continuación)**

**Garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo**

Para los créditos comerciales e hipotecarios para vivienda que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, el Grupo puede 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. Esto no se aplica a los créditos de consumo.

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

**(i) Comerciales**

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(g) Provisiones y reservas (continuación)**

**(i) Comerciales (continuación)**

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 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.

**(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, operaciones de otro tipo (consumo e 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 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(g) Provisiones y reservas (continuación)**

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

**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 %
120 - 180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) y clasificados en 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(h) Provisión para otras cuentas de cobro dudoso**

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.

**(i) 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.

**(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 hasta que este se realice.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(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.

**(o) Otras obligaciones con el público**

Estas obligaciones corresponden a la captación de recursos provenientes del público, tales como la colocación de bonos, según la emisión de valores estandarizados de renta fija, la cual fue debidamente aprobada por la Superintendencia el 20 de noviembre de 2013.

**(p) Intereses sobre otras obligaciones con el público**

El Grupo sigue la política de provisionar diariamente los intereses devengados en concepto de obligaciones por bonos emitidos, registrando los intereses devengados directamente contra los resultados consolidados del período.

**(q) 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(r) 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.

**(s) 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.

**(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 diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(t) Partes relacionadas**

El Grupo registra las transacciones con partes relacionadas al costo histórico; para ello identifica cada transacción con sus partes relacionadas y considera que son sus partes relacionadas si una de ellas tiene capacidad para controlar a la otra, o para ejercer una influencia significativa sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas. Al considerar a una parte relacionada el Grupo evalúa lo siguiente:

- i. Empresas que directa o indirectamente, a través de uno o más intermediarios controlan o son controladas por, o están bajo un control común del Grupo, incluyendo tenedoras y subsidiarias.
- ii. Una empresa asociada del Grupo.
- iii. Personas que poseen, directa o indirectamente, un interés en el derecho de voto del Grupo informante, lo que les da a ellos influencia significativa sobre la misma, y los miembros cercanos de la familia.
- iv. Personal gerencial clave o personas que tienen la autoridad y responsabilidad en las actividades de planeación, dirección y control del Grupo, incluyendo directores y funcionarios de las empresas miembros, cercanos de las familias de esos funcionarios.
- v. Empresas en las cuales, directa o indirectamente, cualquiera de las personas descritas en los incisos iii) o iv) anteriores posee un interés importante en el derecho a voto, o sobre las cuales, esa persona puede ejercer una influencia significativa. Esto incluye a empresas propiedad de los directores y a accionistas mayoritarios del Grupo y a empresas que tienen a un miembro clave de la gerencia en común.

Una transacción con una parte relacionada es una transferencia de recursos o de obligaciones entre partes relacionadas, independientemente de si se carga o no un precio.

**(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 de liquidez
- (c) Riesgo de mercado
- (d) Riesgo operacional
- (e) Riesgo tecnológico

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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**

De conformidad 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 2015, la concentración total del Grupo con sus partes relacionadas fue de 20.28 % (2014: 14.44 %).

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Partes relacionadas</b>		
Cartera total	<u>445,182,160</u>	<u>283,963,906</u>
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	<u>444,013,424</u>	<u>282,859,862</u>
Unidades de interés n.º 2	<u>1,168,736</u>	<u>1,104,044</u>

- 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 del capital del Banco.

Entiéndase por grupos vinculados a una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hay grupos vinculados que de forma individual ni que en su grupo excedan el 30 % de la base del cálculo del capital del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**i) Riesgo de crédito (continuación)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Grupos vinculados</b>		
Cartera total	<u>2,136,732,468</u>	<u>1,492,569,274</u>
Individuales:		
Unidades de interés n.º 1	<u>2,134,636,451</u>	<u>1,491,890,341</u>
Unidades de interés n.º 2	<u>2,096,017</u>	<u>678,933</u>

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

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

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabientes	988,042,015	745,743,776
Garantías de cumplimiento	76,505,986	69,928,110
Cartas de crédito	14,741,254	9,030,822
Avales	8,992,037	3,826,241
	<u>1,088,281,292</u>	<u>828,528,949</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**ii) Cuentas contingentes (continuación)**

**Líneas de crédito de tarjetahabientes**

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

**Garantías de cumplimiento**

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

**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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez**

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

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 análisis de series de datos históricas, tomando como base los saldos de depósitos del Banco con frecuencia diaria desde el 2005, con un margen de error del 5 %.

La Gerencia de Riesgo diseñó un modelo de *stress* de liquidez basado en las recomendaciones de Basilea III. Ha iniciado a dar seguimiento al índice de cobertura de liquidez, al índice de financiación estable neta, con niveles de *stress* recomendados por el Comité de Riesgo y Tecnología, haciendo ajustes a niveles de volatilidad y estabilidad de los depósitos del Banco, con base en el análisis de series históricas desde el año 2001.

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

<b>Concepto</b>	<b>Banda 0 a 30 días</b>		<b>Banda de 0 a 90 días</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Suma de (descálces) (miles)	(755,788)	(247,677)	(1,258,549)	(539,234)
Base de cálculo (miles)	2,194,799	1,958,934	2,194,799	1,958,934
Suma de (descálces)/base de cálculo	<u>(0.344)</u>	<u>(0.126)</u>	<u>(0.573)</u>	<u>(0.275)</u>

**i) Encaje legal**

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el BCN, el Grupo debe mantener un monto de efectivo obligatorio en concepto de encaje legal en moneda local y extranjera.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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, se modificó la medición diaria y catorcenal del porcentaje requerido de 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 %, 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 2015, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo es del 26.60 % en córdobas y 15.68 % en dólares (2014: 24.33 % en córdobas y 16.56 % en dólares). A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	<b>Último trimestre calendario</b>			
	<b>presentado en miles</b>			
	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<u>Córdobas</u>	<u>Dólares</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Dólares</u>
Promedio mantenido	554,731	60,420	561,494	56,055
Promedio mínimo requerido	313,258	57,813	346,305	50,791
Excedente	<u>241,473</u>	<u>2,607</u>	<u>215,189</u>	<u>5,264</u>

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 Grupo no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

Nombre de la cuenta	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)
<b>(A) Activos</b>								
Disponibilidades	3,352,970	-	-	-	-	-	3,352,970	3,352,970
Inversiones disponibles para la venta	4,981	-	-	-	-	-	4,981	4,981
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	270,110	-	881,047	-	270,110
Operaciones valores y derivados	282	-	-	22,812	8,801	-	282	23,094
Cartera de créditos, neto	170,396	205,336	425,779	1,371,888	1,664,065	16,286,430	801,511	2,173,399
Otras cuentas por cobrar, neto	50,412	-	-	-	-	-	50,412	50,412
<b>Total activos</b>	<b>3,579,041</b>	<b>205,336</b>	<b>425,779</b>	<b>1,664,810</b>	<b>1,672,866</b>	<b>17,167,477</b>	<b>4,210,156</b>	<b>5,874,966</b>
<b>(B) Pasivos</b>								
Depósitos a la vista	1,093,626	-	-	-	-	-	1,093,626	1,093,626
Depósitos de ahorro	1,687,340	168,734	168,734	674,936	674,936	3,374,681	2,024,808	2,699,744
Depósitos a plazo	62,088	106,257	137,302	874,769	1,172,962	2,963,781	305,647	1,180,416
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	70,474	-	904	5,207	5,427	444,859	71,378	76,585
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	32,413	173,662	130,470	534,246	502,648	2,252,430	336,545	870,791
Obligaciones con el BCN	646	65	76,744	14,978	431	18,553	77,455	92,433
Operaciones con valores y derivados	1,952	-	-	-	-	-	1,952	1,952
Otras cuentas por pagar	51,626	289	541	2,165	3,247	6,494	52,456	54,621
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
<b>Total pasivos</b>	<b>3,988,796</b>	<b>449,782</b>	<b>527,366</b>	<b>2,167,571</b>	<b>2,405,287</b>	<b>9,694,432</b>	<b>4,965,944</b>	<b>7,133,515</b>
<b>(C) Calce / (Descalce) (A) - (B)</b>	<b>(409,755)</b>	<b>(244,446)</b>	<b>(101,587)</b>	<b>(502,761)</b>	<b>(732,421)</b>	<b>7,473,045</b>	<b>(755,788)</b>	<b>(1,258,549)</b>
<b>(D) Base de cálculo de capital</b>							<b>2,194,799</b>	<b>2,194,799</b>
Límite (C) / (D)							<b>(0.344)</b>	<b>(0.573)</b>
<b>Activos pignorados o dados en garantía</b>								
Inversiones dadas en garantía	411,708							
Cartera dada en garantía	2,701,549							

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-I-FEB1-2008.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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	2014							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
<b>(A) Activos</b>								
Disponibilidades	3,211,676	-	-	-	-	-	3,211,676	3,211,676
Inversiones disponibles para la venta	116,032	-	-	-	-	-	116,032	116,032
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	247,662	-	947,344	-	247,662
Operaciones valores y derivados	133,145	-	6,898	-	-	-	140,043	140,043
Cartera de créditos, neto	171,932	222,102	61,643	1,352,931	1,238,518	12,853,111	455,677	1,808,608
Otras cuentas por cobrar, neto	36,628	-	-	-	-	-	36,628	36,628
<b>Total activos</b>	<b>3,669,413</b>	<b>222,102</b>	<b>68,541</b>	<b>1,600,593</b>	<b>1,238,518</b>	<b>13,800,455</b>	<b>3,960,056</b>	<b>5,560,649</b>
<b>(B) Pasivos</b>								
Depósitos a la vista	1,154,850	-	-	-	-	-	1,154,850	1,154,850
Depósitos de ahorro	1,453,484	145,348	145,348	581,393	581,393	2,906,967	1,744,180	2,325,573
Depósitos a plazo	62,082	73,141	90,889	777,845	832,910	2,202,695	226,112	1,003,957
Otros depósitos del público	1,336	-	-	-	-	-	1,336	1,336
Otras obligaciones	63,711	-	278	4,212	4,489	340,240	63,989	68,201
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	28,431	113,466	63,934	503,689	490,147	1,859,099	205,831	709,520
Obligaciones con el BCN	434	43	476	1,038	1,471	109,508	953	1,991
Operaciones con valores y derivados	1,308	-	-	-	-	-	1,308	1,308
Otras cuentas por pagar	56,183	228	427	1,709	2,564	5,128	56,838	58,547
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,613	24,796	655,633	-	10,613
Obligaciones contingentes	747,889	2,854	1,593	11,651	29,730	34,812	752,336	763,987
<b>Total pasivos</b>	<b>3,569,708</b>	<b>335,080</b>	<b>302,945</b>	<b>1,892,150</b>	<b>1,967,500</b>	<b>8,114,082</b>	<b>4,207,733</b>	<b>6,099,883</b>
<b>(C) Calce / (Descalce) (A) - (B)</b>	<b>99,705</b>	<b>(112,978)</b>	<b>(234,404)</b>	<b>(291,557)</b>	<b>(728,982)</b>	<b>5,686,373</b>	<b>(247,677)</b>	<b>(539,234)</b>
<b>(D) Base de cálculo de capital</b>							<b>1,958,934</b>	<b>1,958,934</b>
Límite (C) / (D)							<b>(0.126)</b>	<b>(0.275)</b>
<b>Activos pignorados o dados en garantía</b>								
Inversiones dadas en garantía	433,050							
Cartera dada en garantía	2,133,321							

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 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

**iii) Calce de moneda**

	2015			Total
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	
<b>Activos</b>				
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 valores y 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
<b>Total de activos</b>	<u>1,501,123,835</u>	<u>16,858,060,896</u>	<u>11,086,107</u>	<u>18,370,270,838</u>
<b>Pasivos monetarios</b>				
Obligaciones con el público	1,016,918,256	11,441,187,711	10,174,433	12,468,280,400
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	3,261,845,683	582,265	3,262,427,948
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
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,127,517,953</u>	<u>15,250,293,048</u>	<u>10,762,779</u>	<u>16,388,573,780</u>
<b>Calce (descalce) de moneda</b>	<u>373,605,882</u>	<u>1,607,767,848</u>	<u>323,328</u>	<u>1,981,697,058</u>
<b>Monto nocional de activos por riesgo cambiario</b>	<u>1,981,697,058</u>			

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

**iii) Calce de moneda (continuación)**

	2014			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor CS	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	-	2,549,066,693	10,188,759	2,559,255,452
Inversiones en valores, neto	1,049,979,254	72,955,023	-	1,122,934,277
Operaciones con reportos y valores derivados	-	140,011,835	-	140,011,835
Cartera de créditos, neto	514,980,837	11,069,709,245	-	11,584,690,082
Otras cuentas por cobrar, neto	-	31,175,681	-	31,175,681
<b>Total de activos</b>	1,564,960,091	13,862,918,477	10,188,759	15,438,067,327
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público	889,735,930	9,161,451,853	9,954,458	10,061,142,241
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	2,811,261,274	-	2,811,261,274
Obligaciones con el BCN	106,142,601	-	-	106,142,601
Otras cuentas por pagar	-	35,111,622	-	35,111,622
Otros pasivos y provisiones	-	14,798,473	-	14,798,473
Obligaciones subordinadas	-	516,855,262	-	516,855,262
<b>Total de pasivos</b>	995,878,531	12,539,478,484	9,954,458	13,545,311,473
<b>Calce (descalce) de moneda</b>	569,081,560	1,323,439,993	234,301	1,892,755,854
<b>Monto nocional de activos por riesgo cambiario</b>	1,892,755,854			

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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 n. ° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Banco 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 Banco tiene un avance del 100 %, se realizó reevaluación de riesgos operativos y actualmente se cuenta con un inventario de 234 riesgos operativos, de los cuales 142 están identificados en los procesos críticos y 92 en los procesos no críticos. También, se identificaron 12 riesgos transversales, el perfil de riesgos por segmento: 2 altos, 57 medios, 85 bajos y 90 muy bajos.

Con respecto a continuidad de negocios se realizaron varias actividades entre las cuales se menciona la actualización de los siguientes documentos: Plan de Administración de Crisis, Planes de Emergencia, Planes de Continuidad por Proceso y Plan de Recuperación de Desastres. Se documentó el Plan de Comunicación durante la crisis, se realizaron pruebas de escritorio de planes de continuidad por proceso, actividades de creación de cultura, pruebas del árbol de llamadas, capacitación a 230 brigadistas y prueba de recuperación tecnológica.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(d) Riesgo operacional (continuación)**

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 del riesgo operacional.
- Supervisión independiente de la ejecución por el Comité de Riesgos y Gerencia de Riesgo.
- Evaluación independiente por la Auditoría Interna.

De acuerdo al Plan de Capacitación 2015 se capacitaron 901 colaboradores de todas las áreas, (incluyendo líderes, personal de sucursales y resto de áreas) en GRO. Actualmente, hay 15 planes de acción en proceso con un cumplimiento de avance del 81 %. En el año 2015 se reportaron 1,789 eventos de riesgo operacional y USD 36,725 en pérdidas operativas. El avance del plan de pruebas de contingencia operativa fue del 100 %.

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

**(e) Riesgo tecnológico**

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(ii) Administración del capital**

**(a) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2015 era de C\$ 300,000,000 según la resolución SIBOIF-822-1-FEBE19-2014 y para operar como un Puesto de Bolsa era 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. 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.

La resolución CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011, emitida por la Superintendencia, reformaron los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 230 del 29 de noviembre de 2007. Con dicha reforma, se modificó la ponderación de operaciones realizadas con instituciones financieras del país, así como otros cambios en la ponderación en la cartera de préstamos de consumo, hipotecarios y comerciales.

La resolución CD-SIBOIF-777-1-ABR17-2013, emitida por la Superintendencia, reformaron el artículo 4 de la Norma de reforma CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010, publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(ii) Administración del capital (continuación)**

**(b) Capital regulado (continuación)**

A continuación se presenta el cálculo:

	<b>Cifras en miles</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Disponibilidades	92,321	98,704
Inversiones en valores, netos	5,363	19,283
Cartera de créditos, neto	14,438,391	11,322,553
Otras cuentas por cobrar, neto	47,382	33,125
Bienes de uso, neto	128,197	142,011
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16,622	12,010
Inversiones permanentes en acciones	8,782	2,032
Otros activos, neto	133,389	127,914
Cuentas contingentes	69,461	69,461
Activos ponderados por riesgo	14,939,908	11,827,093
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,981,697	1,892,534
Inversiones en instrumentos de capital	(7,909)	(5,274)
Total activos ponderados por riesgo	<u>16,913,696</u>	<u>13,714,353</u>
Capital mínimo requerido	1,691,370	1,371,435
Capital social pagado	895,500	830,000
Reserva legal	330,676	280,391
Capital primario	<u>1,226,176</u>	<u>1,110,391</u>
Resultados acumulados	536,506	395,406
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	434,564	443,662
Provisiones genéricas	5,460	14,749
Capital secundario	<u>976,530</u>	<u>853,817</u>
Menos inversiones en instrumentos de capital	<u>(7,909)</u>	<u>(5,274)</u>
Base de adecuación de capital	<u>2,194,797</u>	<u>1,958,934</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	<u>12.98 %</u>	<u>14.28 %</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(5) Activos sujetos a restricción**

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

- (i) Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos *cash collateral* en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$ 25,147,369 (equivalentes a USD 900,426) [2014: C\$ 23,937,757 (equivalentes a USD 899,970)].

Depósitos en *cash collateral* en Commerzbank como garantía de las Cartas de crédito en dólares y euros por C\$ 13,196,624 (equivalentes a USD 472,518) [2014: C\$ 21,463,898 (equivalentes a USD 806,962)].

- (ii) Al 31 de diciembre de 2015, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN, en moneda nacional por C\$ 310,774,986 y en moneda extranjera por USD 57,690,164 (equivalentes a C\$ 1,611,188,202) [2014: C\$ 331,085,079 y en moneda extranjera por USD 50,873,550 (equivalentes a C\$ 1,353,155,036)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

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

	<b>2015</b>				
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
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)
Cartera de créditos, neta	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
<b>Gastos de administración</b>					
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
	<b>2014</b>				
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Inversiones en acciones	-	-	2,032,300	-	2,032,300
Cartera de créditos	1,587,433	24,807,232	875,818	225,328,130	252,598,613
Provisión para cartera de créditos	(18,382)	(318,574)	(16,829)	(2,292,967)	(2,646,752)
Cartera de créditos, neta	1,569,051	24,488,658	858,989	223,035,163	249,951,861
Depósitos	2,169,786	4,094,954	299,735,078	157,278,804	463,278,622
Ingresos por intereses	16,260	1,445,576	-	15,090,215	16,552,051
Gastos por intereses sobre depósitos	244,655	35,017	6,263,570	1,872,170	8,415,412
<b>Gastos de administración</b>					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	8,734,275	-	-	-	8,734,275
Servicios de seguridad	-	-	-	17,894,109	17,894,109
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	10,699,469	10,699,469
Seguros	-	-	-	12,426,711	12,426,711
	8,734,275	-	-	41,020,289	49,754,564

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(7) Impuesto sobre la renta**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	521,800,120	410,695,557
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(42,810,416)	(37,934,867)
Renta gravable	<u>478,989,704</u>	<u>372,760,690</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	143,696,911	111,828,207
Menos:		
Efecto impositivo de ingresos no gravables	(2,630,896)	(3,145,763)
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	<u>2,579,354</u>	<u>2,441,528</u>
<b>Gasto por impuesto sobre la renta</b>	<u><u>143,645,369</u></u>	<u><u>111,123,972</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 2015 y 2014, el gasto por impuesto sobre la renta del Grupo se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable, por resultar esta mayor.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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 presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo consolidado:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto sobre la renta pagado	131,517,861	96,576,450
Intereses pagados	141,437,754	77,461,828

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto sobre la renta pagado	143,645,369	111,123,972
Intereses pagados	141,437,754	77,461,828
Capitalización de utilidades	65,500,000	70,000,000
Constitución de reserva legal	50,285,103	39,229,297
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	13,214,090	8,274,442
Compra de cartera hipotecaria:		
Principal e intereses	-	125,498,467
Provisión de cartera hipotecaria	-	(2,397,229)
Cartera hipotecaria, neta	-	123,101,238
Monto a pagar por el Banco:		
Monto pagado	(11,652,030)	(102,749,606)
Monto pendiente de pago	-	(11,652,030)
Descuento en compra de cartera hipotecaria	-	8,699,602
Pérdidas no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	(323,593)	-

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(9) Disponibilidades**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Efectivo en caja	194,998,252	144,034,577
Depósitos en BCN	420,054,355	485,830,657
Depósitos en instituciones financieras del país	14,072,375	22,556,037
Otras disponibilidades	4,258	-
	<u>629,129,240</u>	<u>652,421,271</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Efectivo en caja	179,220,287	155,306,838
Depósitos en BCN	1,894,196,475	1,478,794,663
Depósitos en instituciones financieras del país	176,612,821	167,797,738
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	435,408,901	711,400,750
Otras disponibilidades	38,402,476	45,401,657
Documentos al cobro	-	553,806
	<u>2,723,840,960</u>	<u>2,559,255,452</u>
	<u>3,352,970,200</u>	<u>3,211,676,723</u>

Al 31 de diciembre de 2015, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 97,153,680 (equivalentes a C\$ 2,713,337,131) y EUR 345,459 (equivalentes a C\$ 10,503,829) [2014: USD 95,835,339 (equivalentes a C\$ 2,549,066,693) y EUR 315,509 (equivalentes a C\$ 10,188,759)].

**(10) Inversiones en valores, neto**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>(a) Inversiones disponibles para la venta</b>		
Valor de 96 acciones de Inverníc en Bolsa de Valores de Nicaragua	9,600	9,600
Valor de 3 acciones de Inverníc en Cenival	9,900	9,900
Valor de 7 Bonos de Pago por Indemnización (BPI) de Inverníc	6,019,230	3,962,063
Letras del BCN con tasa de rendimiento anual del 4.04 % adquirida el 14 de mayo de 2014 con vencimiento el 27 de febrero de 2015.	-	128,914,962
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	145,306	3,611,421
Menos: Provisión por desvalorización de las inversiones	(323,593)	-
Total de inversiones disponibles para la venta	<u>5,860,443</u>	<u>136,507,946</u>
Pasan...	<u>5,860,443</u>	<u>136,507,946</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(10) Inversiones en valores, neto (continuación)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
...Vienen	5,860,443	136,507,946
<b>(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en valores del Estado y títulos de deuda bancaria</b>		
2015: 656 BPI locales emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con tasas anuales que oscilan entre 6.24 % y 14.00 % con vencimiento entre 2016 y 2024 (2014: 667 con rendimiento entre 6.24 % y 14.00 % con vencimiento entre 2015 y 2024).	801,179,139	803,917,209
8 BPI (Descuento) emitidos por el MHCP con tasas anuales que oscilan entre 8.00 % y 8.12 % con vencimiento 1 de febrero de 2016. (2014: 37 con rendimiento entre 5.23 % y 8.40 % con vencimientos entre 2015 y 2016).	1,256,998	3,300,573
2015: 2 bonos corporativos del BCIE y del Banco de Crédito del Perú, con tasas anuales 3.05 % y 3.69 % (2014: bonos corporativos del BCIE, Banco de Crédito del Perú y Banco BTG PACTUAL, con tasas anuales que oscilan entre 3.05 % y 4.01 %).	56,537,973	67,822,995
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	94,324,981	111,405,054
Total de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	953,299,091	986,445,831
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>959,159,534</b>	<b>1,122,953,777</b>

**(11) Operaciones con reportos y valores derivados**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos</b>		
Operaciones de valores con opción a recompra:		
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; 2014: 350 BPI emitidos por el MHCP con tasa de interés anual de 3.50 % y vencimiento en el año 2020 y 600 Letras emitidas por el BCN con tasa de interés anual de 4.00 %, con vencimiento en el año 2015.	31,319,537	139,881,730
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	322,110	130,105
	<b>31,641,647</b>	<b>140,011,835</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto**

	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
<b>Total</b>	<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
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(317,293,641)
<b>Cartera de créditos, neto</b>							<u>14,611,510,068</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

	2014						Total
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos			
				Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	3,491,711,139	78,908,098	-	58,008,812	7,017,248	65,026,060	3,635,645,297
Comerciales	2,371,492,975	26,891,077	412,472	9,012,804	20,629,992	29,642,796	2,428,439,320
Agrícolas	401,569,756	8,990,930	-	-	-	-	410,560,686
Ganaderos	15,501,316	-	-	-	-	-	15,501,316
Industriales	1,022,104,617	-	-	-	-	-	1,022,104,617
Hipotecarios para vivienda	3,772,217,913	28,499,121	-	15,264,501	41,484,857	56,749,358	3,857,466,392
Deudores por tarjetas de crédito	295,700,000	-	-	8,441,619	-	8,441,619	304,141,619
Deudores por venta de bienes a plazo	30,555,136	-	-	612,198	-	612,198	31,167,334
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	21,920,988	-	-	-	-	-	21,920,988
Sobregiros contratados	555,051	-	-	7,145	-	7,145	562,196
<b>Total</b>	<u>11,423,328,891</u>	<u>143,289,226</u>	<u>412,472</u>	<u>91,347,079</u>	<u>69,132,097</u>	<u>160,479,176</u>	<u>11,727,509,765</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							119,317,467
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(261,577,132)
<b>Cartera de créditos, neto</b>							<u>11,585,250,100</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	261,577,132	209,932,588
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (nota 26)	267,548,663	215,081,915
Provisión de cartera adquirida	-	2,397,229
Ajuste monetario	13,461,782	10,612,008
Menos:		
Disminución de provisión por dispensas	(690,960)	(387,926)
Disminución de provisión por exceso	(39,714,462)	(30,165,834)
Disminución de provisión genérica	-	-
Saneamiento de créditos	(171,674,424)	(137,618,406)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 15)	<u>(13,214,090)</u>	<u>(8,274,442)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>317,293,641</u>	<u>261,577,132</u>

**Políticas de otorgamiento de crédito**

El Banco realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comercial, de consumo e hipotecarios 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 2015

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

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
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	304,750	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	292,884	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	44,902,098	22,451,049	737	107,048,618	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	4,530,093,992	47,032,737	102,838	14,928,803,707	311,833,221
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,460,420
<b>Total</b>	<b>3,616</b>	<b>5,698,190,250</b>	<b>80,431,711</b>	<b>92,607</b>	<b>4,700,519,465</b>	<b>184,368,773</b>	<b>6,615</b>	<b>4,530,093,992</b>	<b>47,032,737</b>	<b>102,838</b>	<b>14,928,803,707</b>	<b>317,293,641</b>

Categorías	2014											
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión
A	3,302	4,020,688,683	40,277,458	77,789	3,700,301,776	71,717,019	5,833	3,703,090,482	17,234,990	86,924	11,424,080,941	129,229,467
B	95	42,678,518	651,099	1,159	54,807,227	2,713,860	38	23,333,426	296,822	1,292	120,819,171	3,661,781
C	61	24,554,395	2,458,983	1,161	72,508,696	14,496,980	12	16,430,720	821,536	1,234	113,493,811	17,777,499
D	50	11,703,064	3,626,060	1,869	82,960,546	41,450,686	19	9,272,317	1,854,463	1,938	103,935,927	46,931,209
E	71	28,676,330	16,037,165	201	10,560,510	10,560,510	64	45,260,542	22,630,271	336	84,497,382	49,227,946
Total cartera clasificada	3,579	4,128,300,990	63,050,765	82,179	3,921,138,755	140,939,055	5,966	3,797,387,487	42,838,082	91,724	11,846,827,232	246,827,902
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,749,230
<b>Total</b>	<b>3,579</b>	<b>4,128,300,990</b>	<b>63,050,765</b>	<b>82,179</b>	<b>3,921,138,755</b>	<b>140,939,055</b>	<b>5,966</b>	<b>3,797,387,487</b>	<b>42,838,082</b>	<b>91,724</b>	<b>11,846,827,232</b>	<b>261,577,132</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

**Detalle de la cartera comercial por clasificación**

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

<b>2015</b>			
<b>Calificación</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
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>100.0 %</u>
<b>2014</b>			
<b>Calificación</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
A	3,302	4,020,688,683	97.4 %
B	95	42,678,518	1.0 %
C	61	24,554,395	0.6 %
D	50	11,703,064	0.3 %
E	71	28,676,330	0.7 %
	<u>3,579</u>	<u>4,128,300,990</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:

<b>Sector</b>	<b>2015</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Concentración</b>
Hipotecario para vivienda	4,605,063,428	31.3 %
Personal	4,375,421,243	29.6 %
Comercial	3,417,436,432	23.1 %
Industrial	1,564,441,615	10.6 %
Agrícola	433,687,141	2.9 %
Tarjetas de crédito	360,284,625	2.4 %
Emisión o confirmación de cartas de crédito	21,791,048	0.1 %
Ganaderos	3,803,312	0.0 %
Compra y venta de bienes	642,807	0.0 %
Sobregiros contratados	589,096	0.0 %
	<u>14,783,160,747</u>	<u>100.0 %</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

<u>Sector</u>	<b>2014</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Concentración</u>
Hipotecario para vivienda	3,857,466,391	32.9 %
Personal	3,635,645,297	31.0 %
Comercial	2,428,439,320	20.7 %
Industrial	1,022,104,617	8.7 %
Agrícola	410,560,686	3.5 %
Tarjetas de crédito	304,141,619	2.6 %
Compra y venta de bienes	31,167,334	0.3 %
Emisión o confirmación de cartas de crédito	21,920,988	0.2 %
Ganaderos	15,501,316	0.1 %
Sobregiros contratados	562,197	0.0 %
	<u>11,727,509,765</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>	<b>2015</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	12,998,828,258	87.9 %
Sur	659,308,809	4.5 %
Occidente	380,608,748	2.6 %
Las Segovias	320,977,996	2.2 %
Norte	285,781,102	1.9 %
Central	137,655,834	0.9 %
	<u>14,783,160,747</u>	<u>100.0 %</u>

<u>Región</u>	<b>2014</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	10,394,051,975	88.6 %
Sur	444,292,378	3.8 %
Occidente	327,120,925	2.8 %
Norte	221,359,318	1.9 %
Las Segovias	216,500,862	1.8 %
Central	124,184,307	1.1 %
	<u>11,727,509,765</u>	<u>100.0 %</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

<u>Actividad económica</u>	<b>2014</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	65,026,060	40.5 %
Hipotecarios para vivienda	56,749,358	35.4 %
Comerciales	30,254,994	18.9 %
Deudores por tarjetas de crédito	8,441,619	5.2 %
Sobregiros contratados	7,145	0.0 %
	<u>160,479,176</u>	<u>100.0 %</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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 la provisión constituida para cada banda de tiempo:

<b>2015</b>										
<b>Rango (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecarios</b>	<b>Comercial</b>	<b>PYME</b>	<b>Tarjetas</b>	<b>Sobregiro</b>	<b>Total</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
<b>1 - 180</b>	1,715	61,794,228	12,525,080	1,628,993	6,236,415	5,990,140	3,117	88,177,973	56.40 %	41,168,601
<b>181 - 365</b>	47	2,789,077	10,012,324	1,420,800	5,684,656	-	-	19,906,857	12.73 %	12,783,008
<b>366 - 730</b>	35	-	6,342,230	642,807	8,846,932	-	-	15,831,969	10.13 %	7,915,985
<b>más de 730</b>	49	-	23,342,509	-	9,072,507	-	-	32,415,016	20.74 %	16,207,508
<b>Total</b>	<u>1,846</u>	<u>64,583,305</u>	<u>52,222,143</u>	<u>3,692,600</u>	<u>29,840,510</u>	<u>5,990,140</u>	<u>3,117</u>	<u>156,331,815</u>	<u>100.00 %</u>	<u>78,075,102</u>

<b>2014</b>										
<b>Rango (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecarios</b>	<b>Comercial</b>	<b>PYME</b>	<b>Tarjetas</b>	<b>Sobregiro</b>	<b>Total</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
<b>1 - 180</b>	1,714	60,023,807	15,583,090	4,797,506	8,744,721	8,441,619	7,145	97,597,888	60.82 %	42,808,407
<b>181 - 365</b>	55	5,002,254	5,019,672	612,198	6,071,823	-	-	16,705,947	10.41 %	11,972,737
<b>366 - 730</b>	20	-	6,789,211	-	509,577	-	-	7,298,788	4.55 %	3,649,394
<b>más de 730</b>	45	-	29,357,384	-	9,519,169	-	-	38,876,553	24.22 %	19,438,277
<b>Total</b>	<u>1,834</u>	<u>65,026,061</u>	<u>56,749,357</u>	<u>5,409,704</u>	<u>24,845,290</u>	<u>8,441,619</u>	<u>7,145</u>	<u>160,479,176</u>	<u>100.00 %</u>	<u>77,868,815</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

**Situación de la cartera vencida**

Al 31 de diciembre de 2015, el porcentaje en mora se mantiene controlado y dentro de los rangos razonables; la cartera vencida y en cobro judicial es de 1.06 % sobre la cartera bruta (2014: 1.37 %).

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, el Grupo reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$ 65,005,318 (2014: incremento fue de C\$ 55,349,927).

**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>2015</u>	<u>2014</u>
Personales	633,396,866	533,447,924
Hipotecarios para vivienda	378,354,932	324,352,500
Comerciales	248,144,271	208,956,833
Tarjeta de crédito	102,192,334	83,462,492
Industriales	98,506,045	75,742,121
Agrícolas	27,257,686	25,270,347
Venta de bienes a plazo	3,573,487	3,232,530
Ganaderos	1,455,386	1,714,601
Sobregiro	110,838	95,633
<b>Total</b>	<u>1,492,991,845</u>	<u>1,256,274,981</u>

**Créditos saneados e intereses devengados no cobrados**

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$ 171,674,424 (2014: C\$ 137,618,406), y no se registró saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2015, fue de C\$ 94,031,996 (2014: C\$ 89,703,716).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

**Líneas de crédito**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Líneas de crédito por préstamos no utilizadas (nota 24)	4,695,070,582	4,260,545,698
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjetahabientes	988,042,014	745,743,776
<b>Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas</b>	<u>5,683,112,596</u>	<u>5,006,289,474</u>

**(13) Otras cuentas por cobrar, neto**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores	21,574,879	266,799
Clientes por financiamiento de seguros	18,596,847	17,252,594
Depósitos en garantía	5,521,565	5,283,617
Otras	4,301,438	13,034,729
Cuentas por cobrar	410,886	769,222
Depósitos judiciales y administrativos	5,000	5,000
Otras comisiones por cobrar	1,202	16,896
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	(3,029,800)	(3,503,551)
	<u>47,382,017</u>	<u>33,125,306</u>

Movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	3,503,551	2,530,781
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	509,608	1,045,550
Diferencial cambiario	149,935	118,998
Menos:		
Saneamientos	(1,102,450)	(191,778)
Exceso de provisión	(30,844)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>3,029,800</u>	<u>3,503,551</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(14) Bienes de uso, neto**

	2015							Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodantes	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	
<b>Costo</b>								
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>
<b>Depreciación acumulada</b>								
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>
<b>Valor en libros</b>								
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 2015

**(14) Bienes de uso, neto (continuación)**

	2014							Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos rodantes	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	8,598,139	35,307,981	6,310,418	144,191,559	74,848,450	2,665,239	1,967,546	273,889,332
Adiciones	-	6,055,427	4,973,531	33,082,669	16,303,007	13,896,793	24,089	74,335,516
Retiros	-	-	(1,175,371)	(7,038,369)	(4,623,600)	(7,614,688)	-	(20,452,028)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>8,598,139</u>	<u>41,363,408</u>	<u>10,108,578</u>	<u>170,235,859</u>	<u>86,527,857</u>	<u>8,947,344</u>	<u>1,991,635</u>	<u>327,772,820</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	10,647,167	2,702,836	92,497,278	56,781,500	-	-	162,628,781
Adiciones (nota 29)	-	2,541,732	1,346,263	19,429,540	12,589,143	-	-	35,906,678
Retiros	-	-	(1,125,489)	(7,046,358)	(4,602,004)	-	-	(12,773,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>13,188,899</u>	<u>2,923,610</u>	<u>104,880,460</u>	<u>64,768,639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>185,761,608</u>
<b>Valor en libros</b>								
Al 1 de enero de 2014	<u>8,598,139</u>	<u>24,660,814</u>	<u>3,607,582</u>	<u>51,694,281</u>	<u>18,066,950</u>	<u>2,665,239</u>	<u>1,967,546</u>	<u>111,260,551</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<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>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	37,699,054	29,901,494
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(21,077,353)</u>	<u>(17,891,981)</u>
<b>Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	<u><u>16,621,701</u></u>	<u><u>12,009,513</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	17,891,981	19,534,745
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	3,872,163	2,892,619
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 12)	13,214,090	8,274,442
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(1,092,244)	(61,491)
Exceso de provisión	(11,810,921)	(11,434,115)
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	<u>(997,716)</u>	<u>(1,314,219)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u><u>21,077,353</u></u>	<u><u>17,891,981</u></u>

**(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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	1,600,000	1,600,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	432,300	432,300
ACH de Nicaragua S.A.	6,750,000	-
	<u><u>8,782,300</u></u>	<u><u>2,032,300</u></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(17) Otros activos, neto**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>(a) Gastos pagados por anticipado</b>		
Comisiones anticipadas a instituciones financieras	12,726,379	13,595,772
Mantenimientos pagados por anticipado	8,504,042	6,351,119
Seguros pagados por anticipado	7,287,318	7,226,617
Anticipos de impuesto sobre la renta	1,384,388	168,013
Otros gastos pagados por anticipado	6,242,974	4,456,692
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<u>36,145,101</u>	<u>31,798,213</u>
<b>(b) Gastos por emisión y colocación de obligaciones</b>		
Honorarios legales	3,653,429	3,633,406
Gastos de emisión y colocación	2,632,812	-
<b>Total gastos por emisión y colocación de obligaciones</b>	<u>6,286,241</u>	<u>3,633,406</u>
<b>(c) Cargos diferidos</b>		
<b>(i) Activos</b>		
Valor de origen del <i>software</i>	151,528,780	135,091,553
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	68,321,554	60,629,132
Otros cargos diferidos	1,349,034	1,258,309
	<u>221,199,368</u>	<u>196,978,994</u>
<b>(ii) Amortización acumulada</b>		
<i>Software</i>	(58,533,839)	(79,181,841)
Mejoras a propiedades en alquiler	(96,026,318)	(51,916,540)
Otros cargos diferidos	(1,219,784)	(988,059)
	<u>(155,779,941)</u>	<u>(132,086,440)</u>
<b>Total cargos diferidos, neto</b>	<u>65,419,427</u>	<u>64,892,554</u>
<b>(d) Otros activos</b>		
<b>Bienes diversos</b>		
Papelería, útiles y otros materiales	9,840,691	14,090,608
Bienes entregados en alquiler	15,599,205	12,251,586
Bienes fuera de uso	144,362	1,019,580
Bienes en importación	10,293	-
Otros bienes diversos	1,104,040	1,104,044
	<u>26,698,591</u>	<u>28,465,818</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,160,122)	(876,244)
<b>Total de bienes diversos, neto</b>	<u>25,538,469</u>	<u>27,589,574</u>
<b>Otros activos, neto</b>	<u>133,389,238</u>	<u>127,913,747</u>

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2015, fue de C\$ 42,444,536 [2014: C\$ 35,971,590 (nota 29)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(18) Obligaciones con el público**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>(a) En moneda nacional</b>		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	411,131,147	624,224,521
Ahorro	1,341,601,849	1,260,876,079
A plazo vigentes	221,043,271	156,895,217
A plazo afectados en garantía	5,642,671	11,806,297
	<u>1,979,418,938</u>	<u>2,053,802,114</u>
<b>(b) En moneda extranjera</b>		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	682,494,749	530,624,933
Ahorro	5,407,759,898	4,553,058,828
A plazo vigentes	395,225,711	312,429,244
A plazo afectados en garantía	4,398,050,452	3,332,002,251
	<u>10,883,530,810</u>	<u>8,728,115,256</u>
	<u>12,862,949,748</u>	<u>10,781,917,370</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por USD 389,331,685 (equivalentes a C\$ 10,873,372,122 ) y por EUR 334,107 (equivalentes a C\$ 10,158,689) [2014: USD 327,770,252 (equivalentes a C\$ 8,718,164,271) y por EUR 308,146 (equivalentes a C\$ 8,728,115,256)]. Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75 % y 8.25 % en moneda extranjera, y 0.50 % y 7.74 % en moneda nacional (2014: entre 0.75 % y 8.25 % en moneda extranjera y 0.50 % y 7.85 % 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 (2014: entre 0.64 % y 4.50 % en moneda extranjera, y 0.89 % y 3.50 % en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2016:

<u>Año</u>	<u>Monto C\$</u>
2016	4,294,610,975
2017	632,294,989
2018	112,132,235
2019	39,412,609
Posterior al 2019	47,839,596
	<u>5,126,290,404</u>

Estos montos incluyen depósitos a plazo del BCN por C\$ 106,328,299.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(19) Otras obligaciones con el público**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cheques de gerencia	3,997,258	10,213,004
Cheques certificados	2,031,787	5,558,491
Giros caducados	1,771,844	2,702,455
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,025,761	1,866,515
Obligaciones por operaciones de confianza	11,947,503	12,117,274
Obligaciones con casas comerciales (vehículos)	29,802,655	13,982,380
Obligaciones por bonos emitidos (i)	393,900,743	296,127,689
Otros	18,897,358	17,270,828
	<u>464,374,909</u>	<u>359,838,636</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	118,403,105	101,977,533
	<u>582,778,014</u>	<u>461,816,169</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.**

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2015

Notas a los estados financieros separados

**(19) Otras obligaciones con el público (continuación)**

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Desde el año 2013, el Banco 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 (USD 15,000,000), bajo la inscripción número 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre 2015, se han emitido bonos por USD 15,000,000 en diferentes ofertas públicas, con plazos de 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5 % a 7 %, distribuidas de acuerdo con 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 captado un total de USD 14,091,030 equivalentes a C\$ 393,538,537, con descuento de USD 12,970 equivalentes a C\$ 362,206, para un valor facial de USD 14,104,000, equivalentes a C\$ 393,900,743 e intereses a la fecha por USD 63,383 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 2015

**(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 (USD 15,000,000), bajo la inscripción número 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2014, se han emitido bonos por USD 13,000,000 en diferentes ofertas públicas con plazos de 360 a 1,800 días y tasas de interés anuales que van desde 5 % a 7 %, distribuidas de conformidad con los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia en la resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
<b>(a) Obligaciones a plazo hasta un año</b>		
<b>(i) Wells Fargo Bank</b>		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 832,324 a una tasa de interés de 2.77 %. Desembolso realizado en octubre de 2015 con vencimiento en abril de 2016. Respaldado 100 % por línea de crédito de Wells Fargo de USD 12,000,000.	23,245,397	-
<b>(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)</b>		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD 5,083,333, emitidos en junio y agosto de 2015, con vencimiento en marzo y abril de 2016, a una tasa de interés ponderada de 3.11 %. Respaldado 100 % por la Línea Global de Crédito de USD 25,000,000. Garantizados con cartera de créditos por USD 34,333,708.	141,968,858	361,637,734
<b>(iii) BAC Florida Bank</b>		
Préstamos otorgados en el segundo y tercer trimestre de 2015, por un monto de USD 5,741,478 a una tasa de interés ponderada de 2.64 %, con vencimientos en el primer y segundo trimestre de 2016. Respaldados por línea de Comercio Exterior BAC Florida Bank de USD 6,000,000.	160,349,719	130,279,206
<b>(iv) Banco Latinoamericano de Exportación (BLADEX)</b>		
Préstamos a corto plazo otorgado por el monto de USD 5,820,234.66 a una tasa de interés ponderada de 2.79 %. Desembolsos realizados en el cuarto trimestre de 2015 con vencimiento en el primer y segundo trimestre de 2016. Respaldado por línea de crédito de BLADEX por el monto de USD 6,000,000.	162,549,260	79,766,881
Pasan...	488,113,234	571,683,821

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
...Vienen	488,113,234	571,683,821
<b>(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)</b>		
<b>(v) Commerzbank</b>		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD 3,984,893 a una tasa de interés ponderada de 2.81 %. Desembolsos realizados en septiembre y diciembre de 2015 con vencimientos en enero y junio de 2016. Respaldados 100 % por línea de comercio exterior de IFC de USD 20,000,000.	111,291,287	240,106,454
<b>(vi) Deutsche Bank Trust Company Americas</b>		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 9,162,973 a una tasa de interés ponderada de 3.07 %. Desembolsos realizados durante el tercer y cuarto trimestre de 2015, con vencimientos en primer y segundo trimestre de 2016. Respaldadas 100 % por línea de crédito de comercio exterior de IFC de USD 20,000,000.	255,906,259	231,196,307
<b>(vii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</b>		
Préstamo a corto plazo por un monto de USD 4,034,823 recibido en diciembre de 2014, con una tasa de interés anual de 2.56 % y con vencimiento en agosto de 2015. Respaldado por línea de comercio exterior del BID.	-	107,319,840
<b>(viii) BANCO LA CAIXA</b>		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD 5,367,421 a una tasa de interés de 2.71 %. Desembolsos realizados en julio y diciembre de 2015 con vencimientos en enero y marzo de 2016. Respaldado 100 % por línea de crédito de comercio exterior de IFC de USD 20,000,000.	149,902,942	-
<b>(ix) Wells Fargo (Wachovia)</b>		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 2,712,317 con una tasa de interés anual ponderada de 2.62 %. Desembolsos recibidos entre julio y agosto de 2014 con vencimiento en el primer trimestre de 2015. Respaldados bajo línea de comercio exterior del BID e IFC.	-	72,143,284
<b>Total obligaciones a plazo hasta un año</b>	<b>1,005,213,722</b>	<b>1,222,449,706</b>
Pasan...	1,005,213,722	1,222,449,706

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
... Vienen	1,005,213,722	1,222,449,706
<b>(b) Obligaciones a plazo mayor de un año</b>		
<b>(i) Banco Produzcamos</b>		
Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.47 %, con vencimientos entre 2016 y 2024, garantizados con BPI por USD 2,662,741 y cesión de cartera del Banco por un monto de USD 1,714,316. Monto total de la garantía: USD 4,377,057	86,175,867	95,852,810
<b>(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)</b>		
Préstamos otorgados bajo línea global de crédito por USD 25,000,000, con tasa de interés anual ponderada del 4.46 %, con vencimientos entre 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por USD 34,333,708.	437,697,319	122,062,823
<b>(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)</b>		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por el monto de USD 5,000,000, devenga una tasa de interés de 4.91 % (LIBOR 3M + 4.35%) con vencimiento marzo de 2018, garantizado con cartera de créditos por USD 3,904,793.	62,838,675	86,444,800
<b>(iv) International Finance Corporation (IFC-Vivienda)</b>		
Préstamo otorgado en dólares por USD 3,000,000 devenga una tasa de interés fija del 6.25 % con vencimiento en el 2017, garantizado con cartera de créditos por USD 1,433,950.	25,135,470	39,897,600
<b>(v) International Finance Corporation (IFC-Pyme)</b>		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por USD 5,000,000, devengando una tasa de interés anual de 4.56 % con vencimiento en el 2016, garantizado con cartera de créditos por USD 1,184,827.	19,200,706	54,859,200
<b>Subtotal obligaciones a plazo mayor de un año</b>	<b>631,048,037</b>	<b>399,117,233</b>
Pasan...	1,636,261,759	1,621,566,939

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
...Vienen	1,636,261,759	1,621,566,939
<b>(b) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)</b>		
<b>(vi) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social</b>		
Línea de crédito otorgada por USD 40,000,000 con saldo al cierre de diciembre de 2015 de USD 30,075,727 devenga una tasa de interés anual fija del 4 % a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por USD 33,732,283.	839,963,929	687,671,167
<b>(vii) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO-PYME)</b>		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por USD 7,500,000, devenga una tasa de interés de 4.93 % (LIBOR + 4.40 %), con plazo de 5 años, con vencimiento en octubre de 2019. Garantizado con BPI por USD 12,078,873 y cartera de créditos del Banco por un monto de USD 8,497,500. Monto total de la garantía de USD 20,576,373.	186,188,667	199,488,000
<b>(viii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</b>		
Préstamo de vivienda otorgado en dólares por USD 10,000,000 devenga una tasa de interés del 5.10 % (LIBOR 6M + 4.50 %), con vencimiento en mayo de 2025, garantizado con cartera de créditos por USD 11,926,807.	279,283,000	265,984,000
<b>(ix) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO - Vivienda)</b>		
Préstamo de vivienda otorgado en dólares por USD 10,000,000 devenga una tasa de interés del 5.53 % (LIBOR + 5 %), con vencimiento en octubre 2024, garantizado con BPI por USD 12,078,873 y cartera de créditos del Banco por un monto de USD 8,497,500. Monto total de la garantía de USD 20,576,373.	279,283,000	-
<b>Total obligaciones hasta un año y a plazo mayor de un año</b>	<b>3,220,980,355</b>	<b>2,774,710,106</b>
Pasan...	3,220,980,355	2,774,710,106

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
... Vienen	3,220,980,355	2,774,710,106
<b>(c) Otras cartas de crédito</b>	21,791,048	21,920,989
	3,242,771,403	2,796,631,095
<b>(d) Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones</b>	19,656,546	14,630,179
<b>Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	<b>3,262,427,949</b>	<b>2,811,261,274</b>

El Banco tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco confirma estar en cumplimiento con todos esos requerimientos.

A continuación se presentan los vencimientos del principal de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a partir del año 2016:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2016	1,260,421,208
2017	46,430,383
2018	99,812,017
2019	225,367,795
Posterior al 2020	1,610,740,000
	<b>3,242,771,403</b>

**(21) Obligaciones subordinadas**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>(i) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)-Subordinada</b>		
Préstamo por un monto de USD 7,000,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 28 de febrero de 2007, con vencimiento el 21 de diciembre de 2017, con una tasa de interés anual de 5.09 % (LIBOR 3M + 4.50 %), con período de gracia de 5 años. El saldo al 31 de diciembre de 2015 es de USD 2,800,000.		
Pasan...	78,199,240	111,713,280
	78,199,240	111,713,280

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(21) Obligaciones subordinadas (continuación)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
... Vienen	78,199,240	111,713,280
<b>(ii) International Finance Corporation</b>		
Préstamo por un monto de USD 3,750,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022, con una tasa de interés de 7.28 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de 5 años.	104,731,125	99,744,000
<b>(iii) IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, L. P.</b>		
Préstamo por un monto de USD 11,250,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés de 7.28 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de 5 años.	314,193,375	299,232,000
	497,123,740	510,689,280
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	6,627,757	6,165,982
<b>Total de obligaciones subordinadas</b>	<b>503,751,497</b>	<b>516,855,262</b>

**(22) Otras cuentas por pagar**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuestos y retenciones por pagar	25,694,528	19,392,379
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	15,242,004	15,313,990
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros, S. A.	7,227,263	6,680,485
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1,421,429	1,281,155
Cuentas por pagar por compra de cartera	-	11,652,030
Cuentas por pagar VISA	1,117,132	1,086,332
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	190,965	153,937
Renta con opción de compra	22,682	18,903
Otras cuentas por pagar	482,659	404,682
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>51,398,662</b>	<b>55,983,893</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(23) Otros pasivos y provisiones**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>(i) Provisiones</b>		
Indemnización	82,099,910	74,365,276
Vacaciones	5,316,686	5,730,948
Treceavo mes	2,124,896	1,949,839
<b>Subtotal de provisión para beneficios a empleados</b>	<u>89,541,492</u>	<u>82,046,063</u>
Otras provisiones	19,026,072	14,393,114
Aportaciones patronales por pagar	4,248,247	3,681,640
<b>Subtotal provisiones</b>	<u>112,815,811</u>	<u>100,120,817</u>
<b>(ii) Ingresos diferidos</b>		
Ganancia por venta de bienes	14,977,616	11,347,058
Comisiones financieras anticipadas	24,733,949	25,040,514
<b>Subtotal ingresos diferidos</b>	<u>39,711,565</u>	<u>36,387,572</u>
<b>(iii) Provisión para créditos contingentes</b>	<u>861,321</u>	<u>702,313</u>
<b>Total otros pasivos y provisiones</b>	<u>153,388,697</u>	<u>137,210,702</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo al inicio del 1 de enero</b>	82,046,063	70,136,631
Provisiones generadas en el año	51,906,310	51,202,014
Provisiones utilizadas en el año	(44,410,881)	(39,292,582)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>89,541,492</u>	<u>82,046,063</u>

**(24) Compromisos y contingencias**

**(a) Cuentas de orden**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías por créditos	24,197,949,638	19,683,503,721
Líneas de créditos por préstamos no utilizados	4,695,070,580	4,260,545,698
Principal e intereses saneados	3,158,982,216	2,777,136,613
Cartera e inversiones dadas en garantía	3,113,166,821	2,566,371,426
Títulos en garantía por créditos	498,854,098	361,864,692
Otras	4,300,594,813	3,649,304,311
	<u>39,964,618,168</u>	<u>33,298,726,461</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(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 2015, fue de C\$ 52,674,533 (2014: C\$ 48,215,180). Los gastos de arrendamiento del Grupo, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

Año	Monto
2016	55,363,956
2017	58,090,502
2018	60,949,822
2019	63,948,465
2020	67,093,296
	305,446,041

El Grupo no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Grupo, a su situación financiera o a sus resultados de operación.

**(25) Ingresos netos por ajustes monetarios**

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al 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 2015, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 101,396,618 (2014: C\$ 99,079,393) como parte de los resultados consolidados del período.

**(26) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios**

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

	2015	2014
Recuperaciones de créditos saneados	99,626,360	56,015,435
Disminución de provisión para cartera de créditos	41,235,718	30,165,834
Disminución de provisión de otras cuentas por cobrar	30,844	73,661
Disminución de provisión para créditos contingentes	734,580	634,572
	141,627,502	86,889,502
Constitución de provisión para cartera de créditos	(267,548,663)	(215,081,915)
Saneamiento de intereses y comisiones	(36,821,049)	(32,494,268)
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	(591,415)	(1,045,550)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(868,044)	(887,333)
	(305,829,171)	(249,509,066)
<b>Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(164,201,669)</b>	<b>(162,619,564)</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(27) Ingresos operativos diversos, netos**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>(a) Ingresos operativos diversos</b>		
<b>(i) Operaciones de cambio y arbitraje</b>	114,520,895	128,121,253
<b>(ii) Comisiones por servicios bancarios</b>		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	16,767,403	15,874,849
Comisiones por cheques certificados	222,811	346,171
Comisiones por giros y transferencias locales	114,043	204,931
Comisiones por venta de cheques de gerencia	176,769	215,985
Comisiones varias por servicios bancarios	4,020,086	4,285,570
	<u>21,301,112</u>	<u>20,927,506</u>
<b>(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito</b>		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	4,760,143	4,006,030
Comisiones por adelantos de efectivo	7,446,700	6,743,159
Cargos por servicios	1,330	39,437
Otras comisiones por tarjetas de crédito	34,061,504	28,878,441
	<u>46,269,677</u>	<u>39,667,067</u>
<b>(iv) Comisiones por cuentas corrientes</b>		
Comisiones por venta de chequeras	2,073,592	2,469,833
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	4,375,642	5,692,417
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	916,109	1,066,969
Comisiones por servicios públicos	1,227,632	1,044,041
Comisiones por cheques sin fondos	723,013	781,132
	<u>9,315,988</u>	<u>11,054,392</u>
<b>(v) Comisiones por cuentas de ahorro</b>		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	22,826,194	4,716,097
Comisiones por tarjetas de débito	13,259,074	12,372,107
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	14,499,230	11,633,987
	<u>50,584,498</u>	<u>28,722,191</u>
<b>(vi) Comisiones por cartera de créditos</b>		
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	2,987,872	2,192,242
Otras comisiones sobre cartera de créditos	53,982,587	43,956,606
	<u>56,970,459</u>	<u>46,148,848</u>
<b>(vii) Otras comisiones por servicios</b>		
Ingresos operativos varios	92,611,326	65,674,552
Ingresos por otros activos	18,417,665	25,893,969
	<u>111,028,991</u>	<u>91,568,521</u>
<b>Total ingresos operativos diversos</b>	<u>409,991,620</u>	<u>366,209,778</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
... Vienen	409,991,620	366,209,778
<b>(b) Gastos operativos diversos</b>		
Operativos diversos	40,307,880	26,200,698
Operaciones de cambio y arbitraje	50,479,307	65,737,130
Recuperación de créditos	17,121,661	17,965,106
Procesamiento de datos (ATH)	26,751,401	20,388,015
Comisiones por corresponsalía	4,654,914	4,513,138
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	3,872,163	2,892,619
Certificado trimestral	4,686,090	4,190,653
Operativos de tarjetas	927,078	945,946
Colectivo de vida deudores	184,428	-
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	620,409	670,759
Comisiones por servicios bursátiles	1,639,123	2,937,954
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	1,320,893	1,055,282
Depreciación de bienes entregados en alquiler	14,215	21,322
Otros	15,650,238	11,361,669
<b>Total de gastos operativos diversos</b>	<u>168,229,800</u>	<u>158,880,291</u>
<b>Ingresos operativos diversos, neto</b>	<u>241,761,820</u>	<u>207,329,487</u>

**(28) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.</b>		
Dividendos pagados	427,507	247,005
<b>Central Nicaragüense de Valores, S. A.</b>		
Traspaso de acciones a favor del Banco	-	33,869
Participación sobre resultados 2014	28,741	-
	<u>456,248</u>	<u>280,874</u>

**(29) Gastos de administración**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios al personal	397,363,607	369,439,876
Arrendamientos operativos y otros	52,674,533	48,215,180
Publicidad y relaciones públicas	51,010,025	45,292,344
Depreciación (nota 14)	40,627,328	35,906,678
Honorarios profesionales y asistencia técnica	30,977,068	33,115,008
Pasan...	<u>572,652,561</u>	<u>531,969,086</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(29) Gastos de administración (continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
...Vienen	572,652,561	531,969,086
Amortización (nota 17)	42,444,536	35,971,590
Reparaciones y mantenimiento	24,949,553	26,211,525
Comunicaciones	24,214,792	23,048,858
Energía y agua	23,448,586	23,667,411
Seguridad	18,066,201	17,438,013
Seguros y fianzas	13,905,002	12,428,936
Servicios contratados	10,455,478	9,144,307
Dietas de la Junta Directiva	9,952,128	8,734,275
Traslado de efectivo y valores	9,481,718	10,699,469
Papelería y útiles de oficina	7,499,983	6,707,609
Combustible y lubricantes	7,229,622	7,984,033
Legales	2,448,877	2,351,372
Correo	1,133,415	1,068,512
Pasajes y traslados	619,790	834,158
Otros (saldos menores a C\$ 2 millones)	24,923,082	27,311,019
	<u>793,425,324</u>	<u>745,570,173</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el 2015 fue de 985 (2014: 960).

**(30) Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	15,322,247	13,336,378
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	27,488,169	24,598,489
	<u>42,810,416</u>	<u>37,934,867</u>

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo 29 de la ley 316/199, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el uno punto tres (1.3) por millar del total de activos.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(31) Capital social y dividendos**

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

**Composición del capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2015, el Capital Social autorizado es de C\$ 895,500,000, compuesto por 179,100,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 5 cada una, a través de una capitalización por C\$ 65,500,000 provenientes de utilidades acumuladas, aprobada por la Junta General de Accionistas el 19 de marzo de 2015; (2014: C\$ 830,000,000 compuesto por 166,000,000 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 2015, el Grupo recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$ 78,458,594 (2014: C\$ 83,720,026) provenientes de utilidades de periodos anteriores.

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables**

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

**(a) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$ 300,000,000 según la resolución SIBOIF-822-1-FEBE19-2014 (2014: C\$ 270,000,000). El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa es de C\$ 2,982,000, según la resolución SIBOIF-878-1-FEB-21-2015.

**(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 2015 y 2014, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

**(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 del cálculo de capital.
- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito a esos deudores 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.

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

	<b>2015</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	3,352,970,200	3,352,970,200
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	990,801,181	998,430,565
Cartera de créditos	14,783,135,747	14,622,743,235
<b>Total activos</b>	<b>19,126,907,128</b>	<b>18,974,144,000</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público	12,862,949,748	12,989,484,610
Otras obligaciones (bonos emitidos)	393,900,743	401,087,728
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,242,771,403	3,313,275,147
Obligaciones con el BCN	108,911,065	110,674,379
Obligaciones subordinadas	497,123,740	525,939,387
<b>Total pasivos</b>	<b>17,105,656,699</b>	<b>17,340,461,251</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

	<b>2014</b>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	3,211,676,723	3,211,676,723
Inversiones en valores, neto y operaciones con reporto	1,262,965,612	1,286,437,056
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	<u>11,727,509,765</u>	<u>11,610,686,984</u>
<b>Total activos</b>	<u>16,202,152,100</u>	<u>16,108,800,763</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público	10,782,613,644	10,888,767,588
Otras obligaciones (bonos emitidos)	296,127,689	305,347,036
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,796,631,095	2,838,591,738
Obligaciones con el BCN	105,361,762	107,611,525
Obligaciones subordinadas	<u>510,689,280</u>	<u>541,656,263</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>14,491,423,470</u>	<u>14,681,974,150</u>

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

**(b) Inversiones en valores**

Para estos montos, 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 para estas inversiones, no siendo factible otros métodos de valoración.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015

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

**(d) Cartera de créditos**

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 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.

**(34) Hechos subsecuentes**

**Reforma al Seguro Social**

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social en el que se modificó el decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social» por la entrada en vigencia del Decreto 39-2013, el cual indica un incremento en el monto máximo para la retención a los empleados de C\$ 72,410 e incremento del 1 % al aporte patronal de forma gradual que inició a partir de enero de 2014. Para los años siguientes las tasas serán las siguientes:

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

A partir del año 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustará el salario objeto de cotización máxima C\$ 77,935.